

Jordbro, 1 oktober 2014

Pressmeddelande

Recipharm slutför förvärv av Corvette Pharmaceutical Services Group för 1,1 Mrd SEK

CDMO-företaget Recipharm AB har slutfört förvärvet av Milanobaserade Corvette Pharmaceutical Services Group (Corvette) från den italienska riskkapitalkoncernen LBO Italia Investimenti s.r.l.

Förvärvet i sammandrag

- Corvette hade 2013 en omsättning och ett rörelseresultat (EBITDA) på 57,7 MEUR (499 MSEK) respektive 15 MEUR (130 MSEK).
- Genom förvärvet förstärker Recipharm såväl omsättning som lönsamhet. Baserat på räkenskaper för 2013 skulle den sammanslagna enhetens omsättning och rörelseresultat (EBITDA) proforma ha varit 2,6 miljarder SEK respektive 408 MSEK.
- Den preliminära köpeskillingen vid förvärvets slutförande var 100 MEUR, vilken betalades med 50 MEUR kontant och med 50 MEUR genom emission av ett konvertibelt skuldebrev.
- Löptiden på konvertibeln är ett år, till och med den 30 september 2015, och kommer om den inte konverteras, att återbetalas till 90 procent av det nominella värdet. Vid konvertering till aktier blir dessa föremål för en inlåsning fram till och med 1 mars 2015.
- Vid full konvertering kan den konverteras till 5 030 549 Recipharm B-aktier och de nya aktierna kommer att representera 11,9 procent av aktiekapitalet och 3,2 procent av rösterna. Konverteringskursen är 91,10 SEK.
- I samband med slutförandet betalades förutom köpeskillingen även skulder i de förvärvade bolagen uppgående till 21,8 MEUR. Den beräknade transaktionskostnaden för rådgivare och andra parter är lägre än 1 MEUR.
- Affären ger tillgång till högintressanta geografiska marknader som Italien och flera tillväxtmarknader, som många är nya för Recipharm.
- Recipharm får produktionsanläggningar på de fem största läkemedelsmarknaderna i Europa.
- Corvette har stabila och välrenommerade kunder som huvudsakligen är nya för Recipharm, vilket skapar betydande möjligheter till korsförsäljning.
- Utökad produktionskapacitet och stärkt kompetens inom den starkt efterfrågade frystorkningstekniken (lyophilisation).
- Tillför Recipharm värdefulla immateriella rättigheter, cirka 40 procent av Corvettes omsättning stöds av företagets IP.
- Ökad lönsamhet och vinst per aktie redan under 2014.

Om Corvette Pharmaceutical Services Group

Corvette Pharmaceutical Services Group (bestående av Corvette Group SpA och LIO Immobiliare srl) har tre produktionsanläggningar i Milano-trakten i Norditalien. Anläggningarna har specialiserat sig på olika teknik- och affärsområden.

- Masate - produktionsanläggning för sterila injicerbara vätskor med kapacitet för både frystorkning och fyllning av vätska i vialer och ampuller, inklusive hormoner, som levereras till flera länder, däribland Japan.
- Paderno Dugnano - anläggning för utveckling och tillverkning av aktiva läkemedelsingredienser (API) och färdiga doseringar med ett antal egna produkträttigheter, bland annat Erdosteine som är en viktig mukolytikaprodukt. Anläggningen levererar till den globala marknaden inklusive USA och Japan.
- Lainate - Frystorkning av större volymer steril beta-laktamantibiotika som levereras till ett stort antal marknader inklusive Japan.

Corvettes cirka 265 medarbetare, fördelade på 3 produktionsanläggningar, ansvarar under ledning av företagets vd, Roberto Teruzzi, för över 100 kunder däribland stora läkemedelsföretag, medelstora specialläkemedelsföretag och internationella generikaföretag. Roberto Teruzzi kommer att fortsätta i sin nuvarande roll som chef för Recipharms verksamhet i Italien. I en kommentar till förvärvets slutförande säger han:

"Jag är mycket nöjd över att vi nu är en del av en betydelsefull global aktör inom CDMO-branschen. Samgåendet mellan Corvette och Recipharm öppnar helt nya möjligheter för båda företagen och ledningsgruppen ser fram emot att få bidra till Recipharms tillväxt."

Den redovisade nettoomsättningen 2013 uppgick till 57,7 MEUR och rörelseresultatet (EBITDA) var 15 MEUR, med en rörelsemarginal (EBITDA) på 26 procent och ett rörelseresultat (EBIT) på 11,4 MEUR. Nettotillgångarna uppgick den 31 december 2013 till 25,2 MEUR. Utvecklingen under första halvåret 2014 har varit god, med en ökning av både nettoomsättningen och rörelseresultatet (EBITDA) jämfört med samma period föregående år. Samtliga siffror redovisade enligt italienska redovisningsprinciper (GAAP).

För ytterligare information, vänligen besök www.recipharm.com eller kontakta:

Thomas Elderred, VD, thomas.elderred@recipharm.com, telefon: +46 8 602 52 00
Björn Westberg, CFO, 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 1 oktober 2014 kl 16:00 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 OMX Stockholm.

För ytterligare information om Recipharm och våra tjänster, vänligen besök www.recipharm.com.