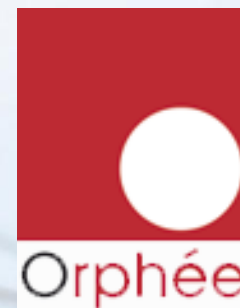


Dopełnienie portfolio

Witamy



w Grupie



Warszawa, 15 lutego 2013

AGENDA

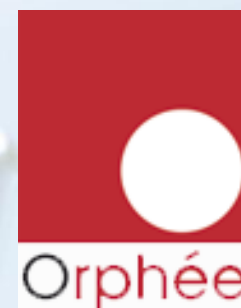
A. Grupa Diesse

1. Podstawowe informacje
2. Historia
3. Portfolio produktowe
4. Najcenniejsze aktywa



B. Diesse w Grupie Kapitałowej Orphée

1. Umowy dotyczące transakcji
2. Nowy kształt Grupy Kapitałowej



C. Synergie

1. Obszary synergii
2. Symulacja efektów synergii

The background of the slide features a close-up, shallow depth-of-field photograph of several clear glass test tubes arranged in a cluster. A glass dropper is positioned above the tubes, with a single drop of liquid about to fall into one of them. The lighting is soft and clinical, creating a professional scientific atmosphere.

Grupa Diesse

GRUPA DIESSE [podstawowe informacje]

Produkty

- najwyższa światowa klasa
- immunologia, mikrobiologia i ESR
- oferta skierowana głównie do małych i średnich laboratoriów (tak jak Orphée)
- szereg unikalnych testów, w tym na niebieskim lateksie
- rozpoznawana i ceniona marka

R&D

- doświadczony zespół R&D
- ponad 40 istotnych patentów
- granty naukowe

Model biznesowy

- core-business to produkcja odczynników oraz jednorazowych elementów systemów analitycznych
- analizatory projektowane i rozwijane wewnętrznie aż do fazy prototypów, outsourcing produkcji analizatorów ze względów biznesowych
- Sprzedaż głównie na rynkach rozwiniętych

Wyniki

- rezultaty finansowe systematycznie rosną
- w 2011 r. zysk netto >2 mln EUR, EBITDA >5 mln EUR, przychody >22 mln EUR, 2012 – wzrost o około 5 proc.

GRUPA DIESSE [historia]

Diesse prezentuje
na targach MAC
w Mediolanie
Tasomatic -
innovacyjny
analizator
streptolizyny
(paciorkowce)



1982

1984

2003-4

2006

2010

2012

4 naukowców
i inwestor
finansowy
zakładają
Diesse

Debiutuje
innovacyjny
analizator
Ves-Matic do
pomiaru ESR

Przejęcia:
włoskiego
dystrybutora
oraz
dostawcy
plastików

Debiutuje
flagowy
analizator
Chorus
(immuno-
logia)

Wydzielenie
Diesse
Ricerche, które
otrzymuje
2 mln EUR
grantu od regionu
Toskania

Właściciele
wybierają
Grupę Orphée
do rozmów o
przejęciu
(wyłącznie)

GRUPA DIESSE [portfolio produktowe]

ESR

VES-Matic



Immunologia

Chorus



Enzy-Well



Seramat

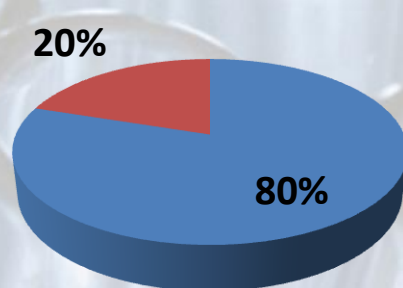


Mikrobiologia

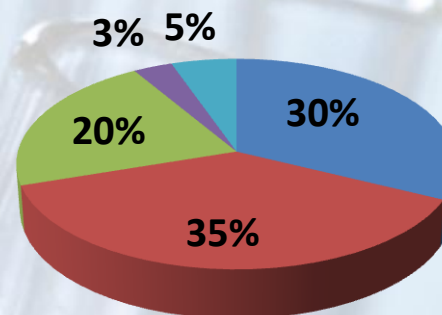
Robobact



Obecna struktura przychodów ze sprzedaży



■ Odczynniki i elementy jednorazowe
■ Analizatory



■ Ves-Matic
■ Chorus
■ Enzy-Well
■ Seramat
■ Robobact

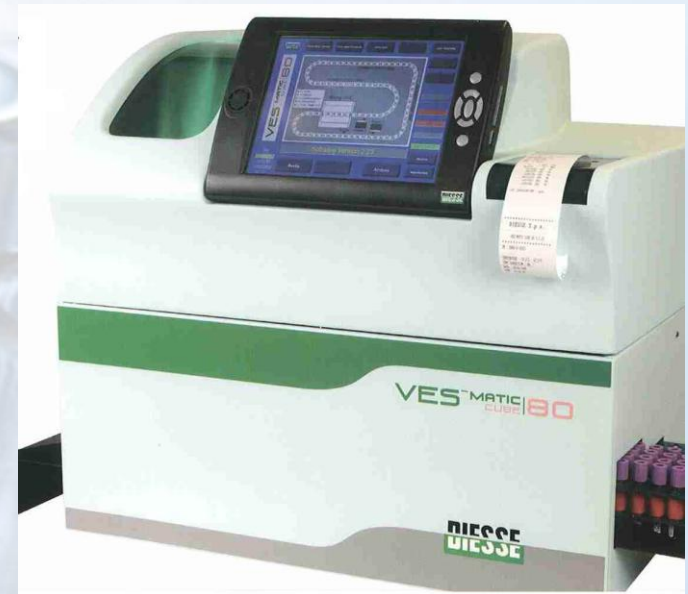
CHORUS



- Flagowy analizator Diesse o unikalnych funkcjonalnościach, łatwy w obsłudze
- Może wykonywać w jednym cyklu różne testy (max. 30, 1h20) oparte o różne metodologie
- Dotykowy ekran, czytnik kodów kreskowych, modem oraz drukarka termiczna
- Panele chorób wirusowych Elisa oraz CFT, a także panel autoimmunologiczny Elisa
- Dotychczasowa strategia skupiona na niszach, od 2013 r. uzupełnienie o testy rutynowe – hormony i markery nowotworowe
- Sprzedaż linii Chorus w 2011 roku około 7 mln EUR

VES-MATIC

- Pierwszy na świecie w pełni automatyczny analizator wskaźnika sedimentacji erytrocytów - ESR (w Polsce bardziej znany jako OB)
- Automatycznie miesza próbkę, odczytuje wynik, skraca czas oczekiwania, drukuje wyniki on-line
- Różne wersje, od dedykowanych gabinetom lekarskim po przeznaczone dla dużych laboratoriów (zakres 4-190 testów/h)
- Dotychczas jedyny system Diesse sprzedawany w USA
- Sprzedaż linii Ves-Matic w 2011 roku to około 6 mln EUR



FINDER PLUS ++



- Następca systemu Robobact, zaprojektowany do dużych laboratoriów
- Zautomatyzowany, nowoczesny system do wykonywania badań mikrobiologicznych z wymazów, kału i moczu
- Preparator + analizator

- Bezpieczny dla operatora, szybki, dokładny, ekonomiczny
- Posiada wszelkie cechy do zdobycia istotnego udziału rynkowego
- Obecnie znajduje się już w trakcie walidacji klinicznej



GRUPA DIESSE [aktywa]

Zbudowanie organicznie podmiotu porównywalnego do Diesse oznaczałoby podjęcie wysokiego ryzyka, zainwestowanie kilkudziesięciu milionów euro i poświęcenie kilkunastu lat. Przejęcie oznacza więc realne oszczędności czasu i kapitału przy minimalizacji ryzyka.

Nieruchomości

- Siedziba w Mediolanie (200 mkw.)
- Zakłady produkcyjne, magazyny i biura w rejonie Sieny (5,1 tys. mkw.)

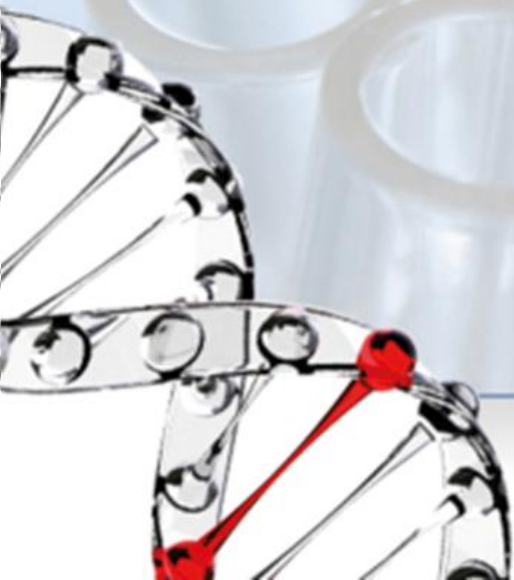
Know-how

- Immunologia
- ESR
- Mikrobiologia
- Doświadczeni ludzie
- Ponad 40 patentów
- Kompetencje w produkcji elementów z plastiku (> 40 mln szt. rocznie)

Rynek

- Wieloletnie relacje handlowe na rynkach Europy Zachodniej
- Znana i ceniona marka Diesse
- Gotowe portfolio produktowe
- Przeprowadzone rejestracje produktów w wielu krajach

Grupa Diesse w Grupie Orphée



DIESSE W GRUPIE ORPHEE [transakcja]

Porozumienie Akcjonariuszy

Prawo pierwokupu pozostałych akcji,
ustalenie podstawowych kwestii
finansowych i operacyjnych

4-osobowy zarząd, 2 osoby mianuje Orphée.
Restrykcyjna polityka finansowa, wymóg
akceptowania wszystkich płatności przez
Wiceprezesa ds. Finansowych (Tadeusz Tuora)



Umowa Sprzedaży Akcji

15 mln EUR za 50 proc. Diesse Diagnostica
Senese spa (50% głosów)

Opcja na zakup pozostałych akcji ważna 5
lat, cena 15 mln EUR + 30% EBITDA ponad
5 mln EUR; opcja put 15 mln EUR

**Zarząd 1. kadencji
(2013-2015):**

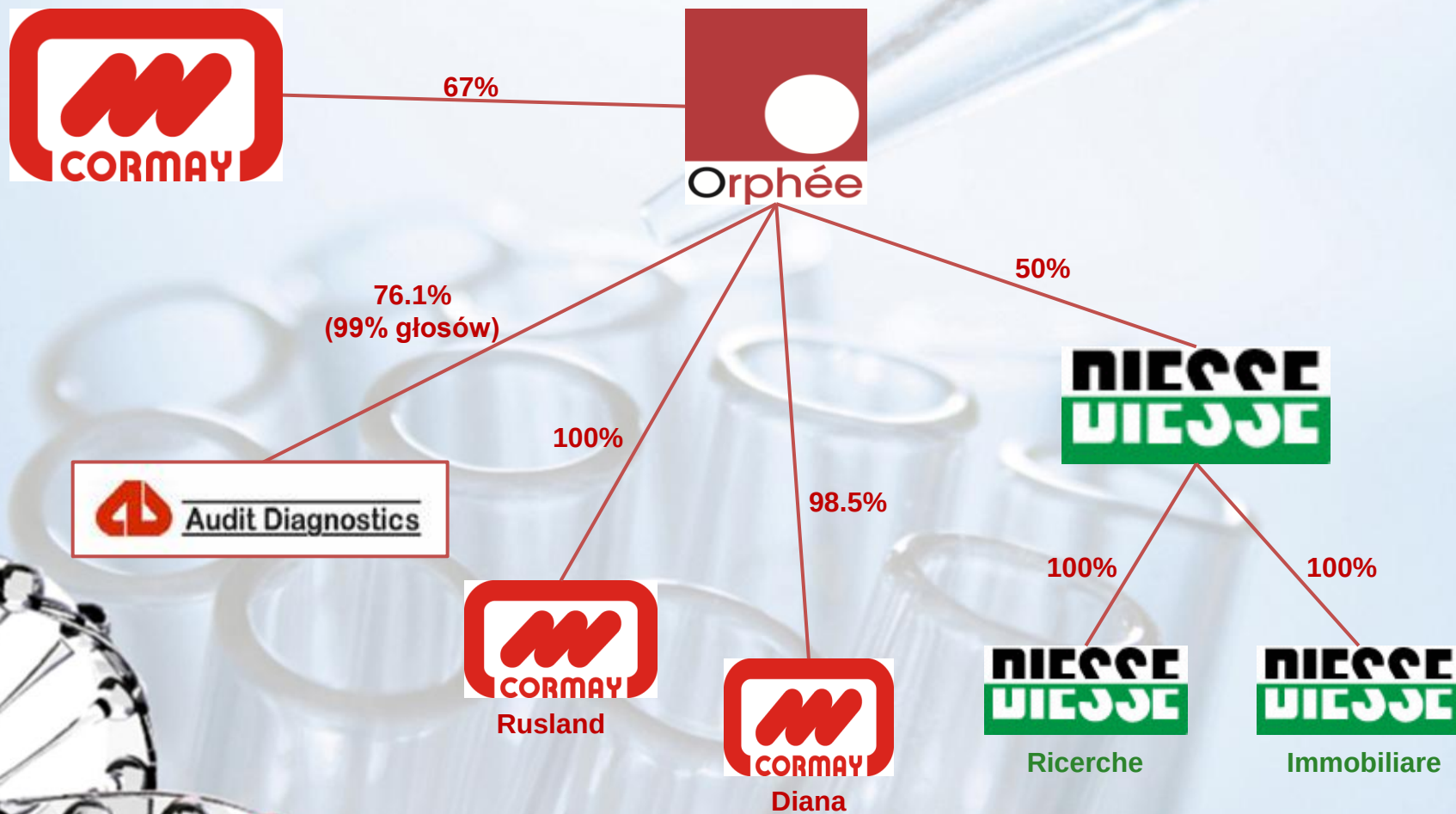
Francesco Cocola
Prezes Zarządu

Tadeusz Tuora
Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych

Tomasz Tuora
Członek Zarządu
ds. Sprzedaży

Stefano Marchese
Członek Zarządu
ds. Operacyjnych

DIESSE W GRUPIE ORPHEE [transakcja]



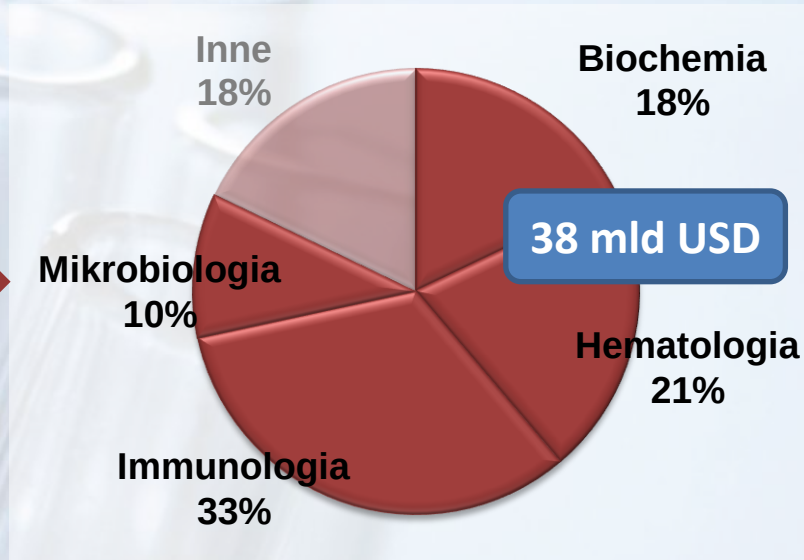
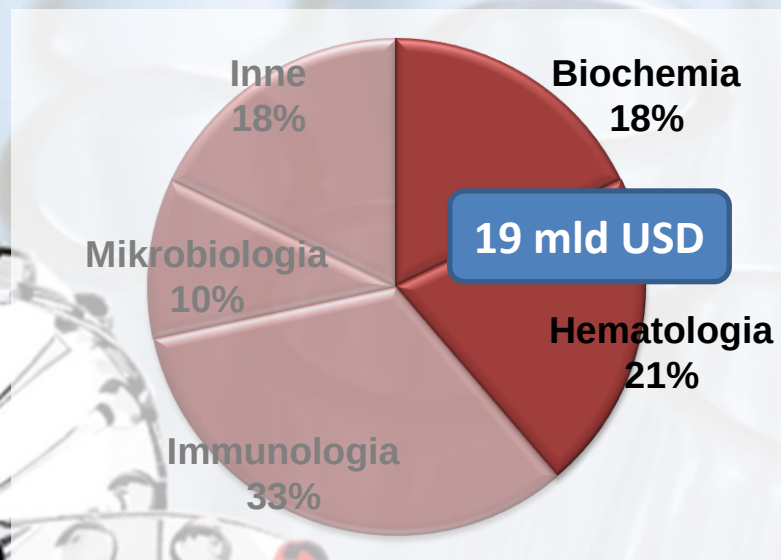
The background of the slide features a blurred image of several glass test tubes in a rack, with a glass dropper positioned above them, suggesting a laboratory or scientific setting. The word "Synergie" is overlaid in a large, bold, red font.

Synergie

KOMPLEMENTARNE PRODUKTY

Biochemia i immunologia są ilościowo zbliżone, jednak wartościowo wyższy udział rynkowy ma immunologia. To efekt wyższych cen jednostkowych, które pozwalają na uzyskiwanie wyższych marż.

Uzupełnienie portfolio produktowego o immunologię i mikrobiologię oznacza **zwiększenie pokrycia globalnego rynku z około 40 proc. do około 80 proc.**



KOMPLEMENTARNE RYNKI

Grupa Orphée wypracowała silną pozycję na szybko rosnących rynkach rozwijających się, podczas gdy Grupa Diesse zbudowała silną markę na stabilnych rynkach rozwiniętych. **Okolo 75% światowego rynku IVD, wartego 48 mld USD, to obszar Europy Zach. i USA.**

Wykorzystanie **260 dystrybutorów Orphée w ponad 150 krajach** świata do sprzedaży produktów Diesse oraz wykorzystanie kanałów dystrybucji Diesse dla produktów Orphée to duże możliwości wzrostu łącznej sprzedaży.

Kraj	% sprzedaży Orphée
Polska	18
Rosja	15
Chiny	8
Turcja	6
Brazylia	6
Pozostali	47

Kraj	% sprzedaży Diesse
Włochy	33
Francja	15
Hiszpania	7
Iran	4
USA	4
Pozostali	37

Dane za rok 2011

SYNERGIE RYNKOWE

Immunologia
Mikrobiologia
ESR



SYNERGIE RYNKOWE

Biochemia
Hematologia



Legenda:

DIESSE

ORPHÉE

SYNERGIE FINANSOWE

Znaczna redukcja wysokich kosztów finansowych* i docelowej efektywnej stopy podatkowej (obecnie >30%)

*** szacunkowa korzyść min. 300 tys. EUR rocznie**



SYNERGIE [podsumowanie]



Koszty
zakupów, finansowe,
R&D, logistyczne, ad
ministracyjne, biuro
we

SYNERGIE [symulacja finansowa]

**WZROST
SPRZEDAŻY
DIESSE
DZIĘKI
SYNERGIOM
Z ORPHÉE**

'000 EUR	2013	2014	2015	2016
Rosja	300	600	1000	1300
Wsch. Europa	250	450	600	1000
Brazylia	370	750	1200	2000
Reszta Ameryki Łac.	550	800	1300	2200
Chiny	300	600	1000	1500
Płd.-Wsch. Azja	150	350	600	900
Bliski Wschód	150	350	550	700
Centralna Azja	200	400	600	800
Afryka	90	120	150	200
RAZEM	2360	4420	7000	10600
EBIT	625,4	1171,3	1855	2809

SYNERGIE [symulacja finansowa]

WZROST
SPRZEDAŻY
ORPHÉE
DZIĘKI
SYNERGIOM
Z DIESSE

'000 EUR	2013	2014	2015	2016
Włochy	250	400	700	1000
Francja	130	200	350	500
Hiszpania	60	100	150	200
Wlk. Brytania	60	100	150	200
Niemcy	60	100	150	200
Indie	60	100	150	200
USA	0	200	400	1000
RAZEM	620	1200	2050	3300
EBIT	155	300	512,5	825

DIESSE OEM

'000 EUR	2013	2014	2015	2016
Przychody	250	400	700	1000
EBIT	130	200	350	500

SYNERGIE [symulacja finansowa]

SPADEK KOSZTÓW OPERACYJNYCH

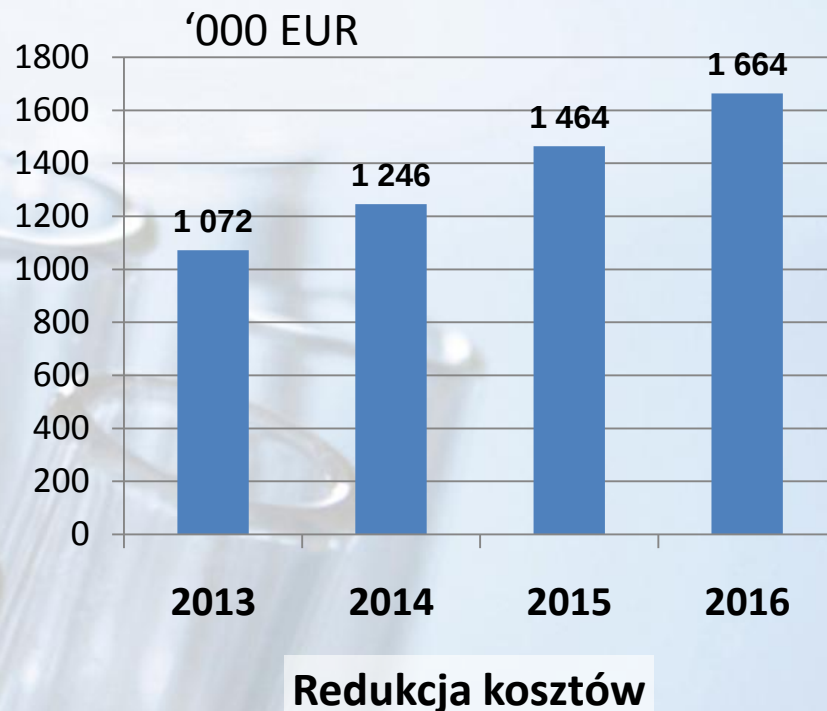
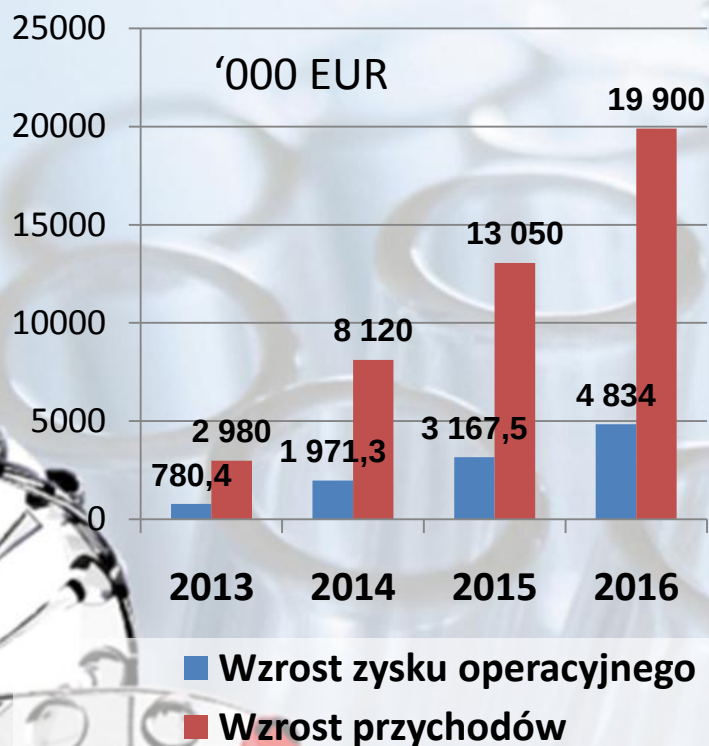
'000 EUR	2013	2014	2015	2016
Finanse	300	300	300	300
Logistyka	80	100	120	120
Administracja sprzedaży	72	96	144	144
Koszty biur	50	50	50	50
RAZEM	852	896	964	964

RENEGOCJACJA KONTRAKTÓW OUTSOURCINGOWYCH I OSZCZĘDNOŚCI NA ZAKUPACH GRUPOWYCH

'000 EUR	2013	2014	2015	2016
Urządzenia	350	400	450	550
Odczynniki	220	300	400	500
RAZEM	570	700	850	1050

SYNERGIE [symulacja finansowa]

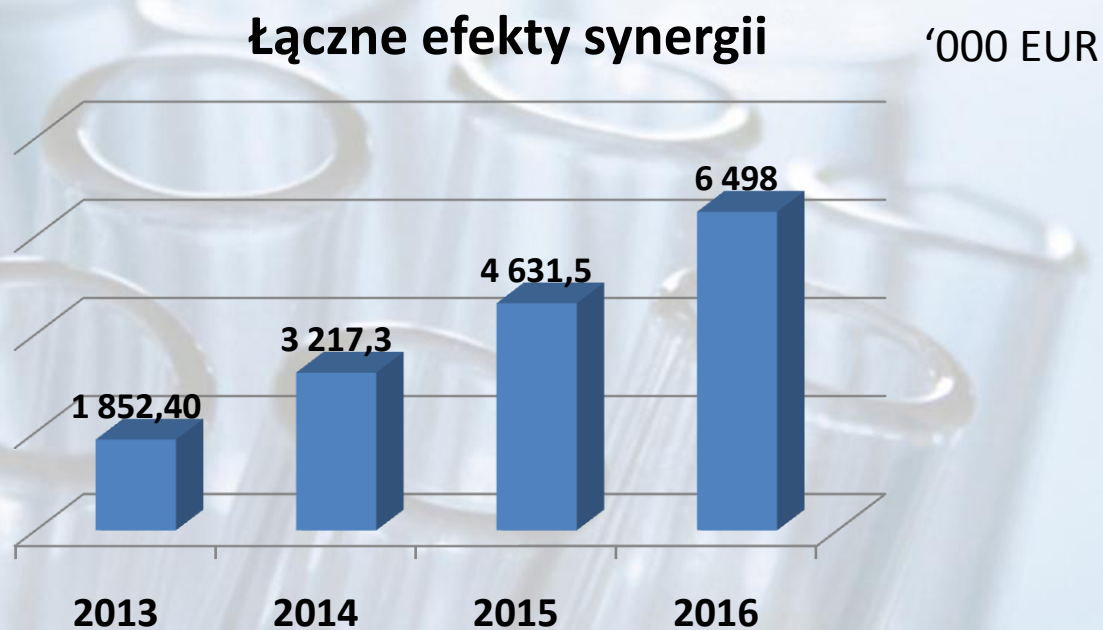
Symulacja analityczna, oparta na ostrożnej ocenie możliwości synergii, wskazuje na możliwość dynamicznego wzrostu przychodów i zysków w kolejnych latach (czas potrzebny na rejestrację produktów i marketing) oraz na możliwość znacznych redukcji kosztów już w tym roku.



Dane dla Grupy Orphée z pełną konsolidacją Diesse

SYNERGIE [symulacja finansowa]

Symulacja analityczna, oparta na ostrożnej ocenie możliwości synergii, wskazuje na możliwość uzyskania w perspektywie roku 2016 łącznych efektów synergii przekraczających dotychczasowy poziom rocznego wyniku EBITDA Diesse.



Dane dla Grupy Orphée z pełną konsolidacją Diesse

PODSUMOWANIE

Diesse

- Zdrowa fundamentalnie spółka, osiągająca rokrocznie zyski
- Najwyższej klasy produkty z zakresu immunologii, mikrobiologii i ESR
- Skala działalności porównywalna z dotychczasową Grupą Orphée
- Wysokie kompetencje w zakresie R&D i produkcji

Rynek

- Rynek diagnostyki in vitro (IVD) warty 48 mld USD stabilnie rośnie o 5-10% rdr
- Immunologia to najbardziej zaawansowana dziedzina IVD z najwyższymi w branży marżami
- Orphée posiada cenną, szwajcarską markę i duże doświadczenie w zakresie biochemii oraz hematologii oraz dystrybutorów w ponad 150 krajach
- Komplementarność produktowa, kompetencyjna i geograficzna tworzy wiele obszarów synergii

Efekt

- Sprawdzony model biznesowy – konsolidacja branży diagnostyki
- Ostrożna symulacja analityczna szacuje roczne efekty synergii na poziomie operacyjnym na od 1,8 mln EUR w roku 2013 do 6,5 mln EUR w roku 2016
- Wartość Diesse w Grupie Orphée istotnie wyższa niż poza nią
- Dynamikę wzrostu Grupy powinien dodatkowo zwiększać analizator BlueBox, oparty o nową technologię. Dzięki kompetencjom Diesse będzie mógł być wyposażony również w moduł immunologiczny, co dodatkowo zwiększy jego atrakcyjność rynkową.

Pytania...?