

Grupa Orphée

Pierwszy dzień notowania na NewConnect

Prezentacja na debiut
3 grudnia 2012 r.



O GRUPIE

Grupa Orphée

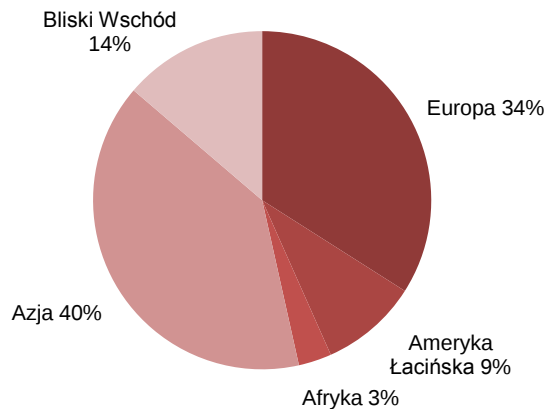
Wstęp

W wyniku reorganizacji Grupy Cormay* powstaje Grupa Orphée, koncern diagnostyczny zajmujący się produkcją oraz marketingiem instrumentów i odczynników diagnostycznych o wysokiej jakości

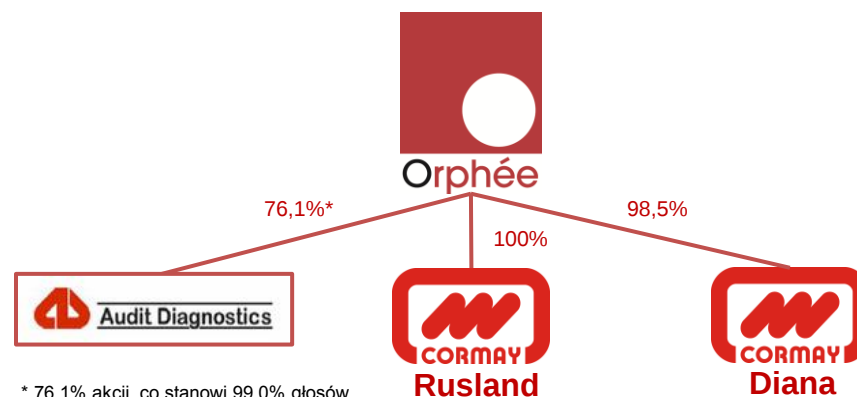
W skład Grupy wchodzi 4 spółki posiadające zakłady produkcyjne w Szwajcarii, Irlandii i w Polsce.

Grupa działa głównie w segmentach biochemii oraz hematologii na rynku diagnostycznym

Przychody Grupy w ujęciu regionalnym



Struktura kapitałowa Grupy



* Reorganizacja zostanie zakończona emisją akcji w ramach zobowiązań restrukturyzacyjnych, która nastąpi najpóźniej dwa miesiące po przeprowadzeniu wyceny przez biegłego rewidenta wartości aktywów restrukturyzacyjnych Grupy Cormay.

Wyniki finansowe Grupy Orphée

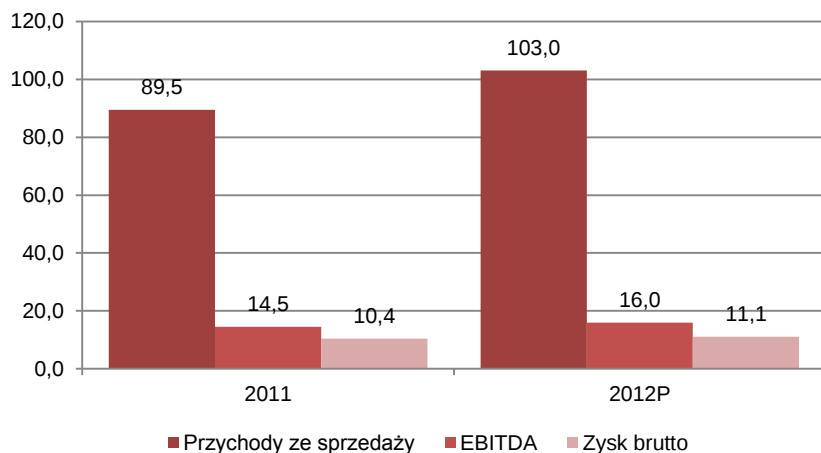
Kluczowe uwagi

Znaczący wzrost wyników finansowych w 2012 r. (15% na poziomie przychodów, 10% na poziomie EBITDA oraz 7% na poziomie zysku brutto)

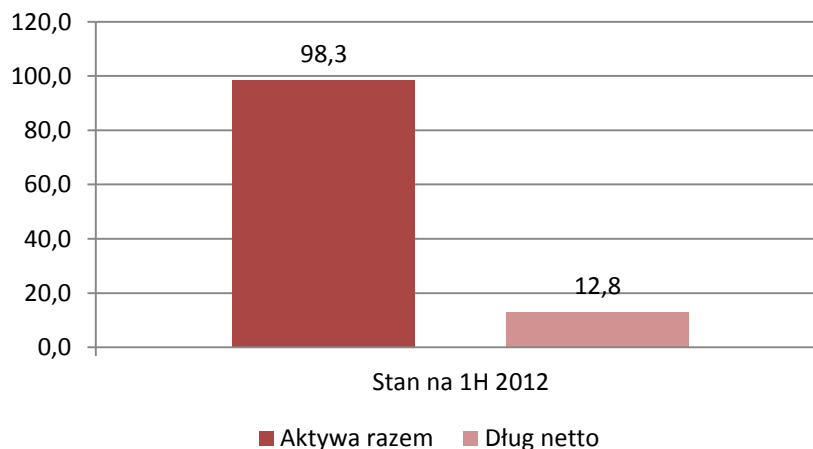
Grupa Orphée charakteryzuje się niskim poziomem długu w odniesieniu do wartości aktywów (wskaźnik aktywa/dług netto 7,7x) oraz do EBITDA (wskaźnik dług netto/EBITDA 1,4x)

Środki z emisji o wartości 58,7m PLN zostaną przeznaczone na dalszy wzrost Grupy przez strategiczne akwizycje

Wybrane wyniki finansowe Grupy



Wybrane pozycje bilansowe Grupy



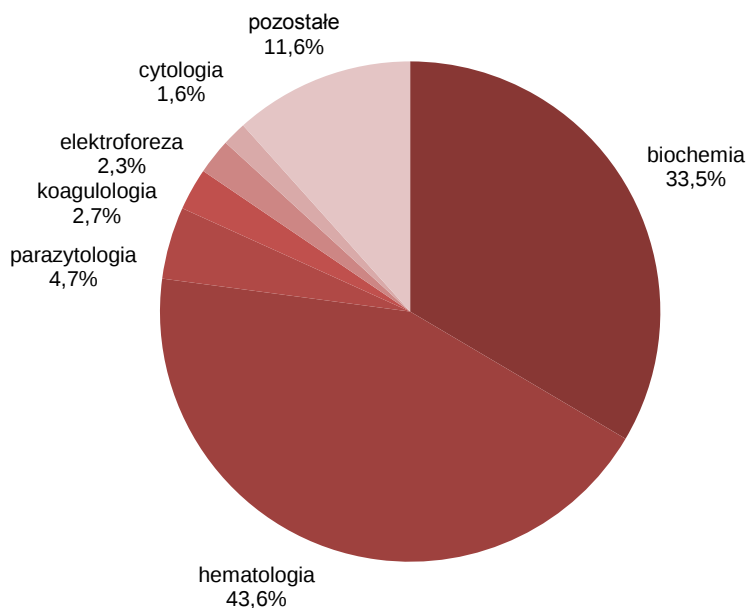
Źródło: Zaudytowane sprawozdania *pro-forma* Grupy Orphée, prognozy Spółki

Wysoka jakość produktów

Branża diagnostyczna przykłada dużą wagę do rozpoznawalności marki oraz gwarancji jakości, z uwagi na wymaganą precyzję testów

Produkty Grupy Orphée są rozpoznawane przez dystrybutorów oraz klientów jako produkty o najwyższej jakości i wiarygodności

Przychody Grupy w ujęciu segmentowym



Portfel (wybrane produkty)

Analizatory

Audit – linia Sapphire
(biochemia)



Cormay – linia Accent
(biochemia)



Orphée – linia Mythic
(hematologia)



Odczynniki

Cormay – Cystatin C
(biochemia)



Cormay – Biolis
(biochemia)



Orphée – rozpuszczalnik Mythic
(hematologia)



Sieć dystrybucyjna

Dystrybutorzy są kluczowym elementem łańcuchu dystrybucyjnego w branży diagnostycznej

Sprzedaż prowadzona przez wiarygodnych dystrybutorów z długoterminowymi relacjami z klientami lokalnymi, to najbardziej efektywna metoda dystrybucji

Grupa Orphée posiada szeroką sieć dystrybucyjną 260 dystrybutorów, działających obecnie w ponad 150 krajach na świecie

Sieć dystrybucyjna Grupy Orphée (na czerwono)



Dystrybutorzy

Orphée

102

Cormay

88

Audit

70

RAZEM

260

O RYNKU

Rynek: Czynniki wzrostu

Czynniki wzrostu rynku diagnostycznego

Coraz większe wydatki na opiekę zdrowotną z powodu starzającego się społeczeństwa

Coraz bardziej oszczędne systemy opieki zdrowotnej:

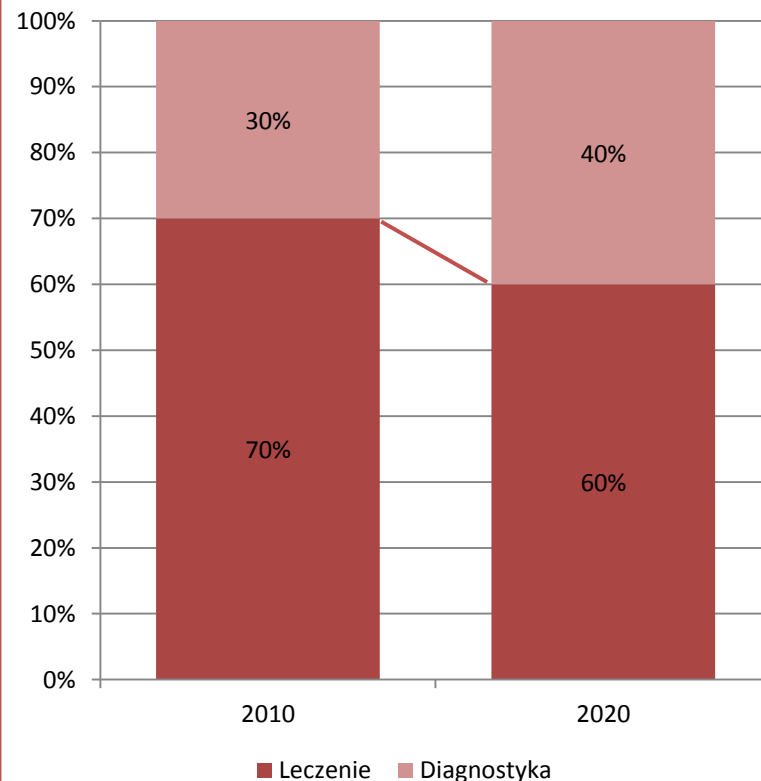
- Prewencja, monitorowanie i wczesny wykrywanie chorób zwiększają jakość opieki, a jednocześnie obniżają koszty opieki zdrowotnej
- Badania laboratoryjne stanowią 2-3% łącznych kosztów opieki zdrowotnej, ale mają wpływ na 70-80% decyzji medycznych

Wzrost populacji wraz z bogacaniem się społeczeństwa w krajach rozwijających się

Coraz lepsze i bardziej zaawansowane technologie oraz procesy diagnostyczne

Coraz większy dostęp przez *Point-of-Care Testing*

W okresie następnych 10 lat, szacuje się przesunięcie wydatków na prewencję oraz diagnozowanie



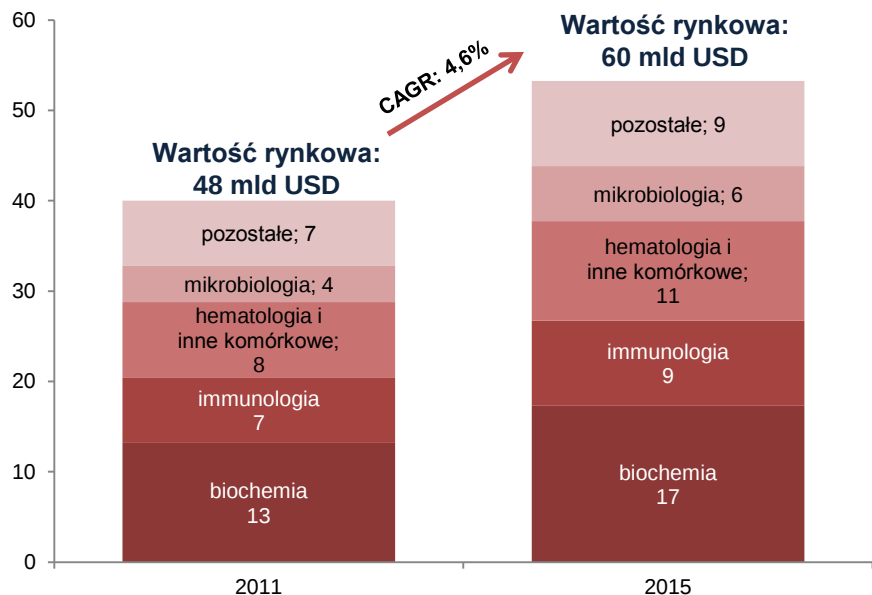
Źródło: Unilabs Corporate Presentation. Diagnostyka obejmuje prewencję, diagnozę oraz monitorowanie

Rynek: Szacowany wzrost

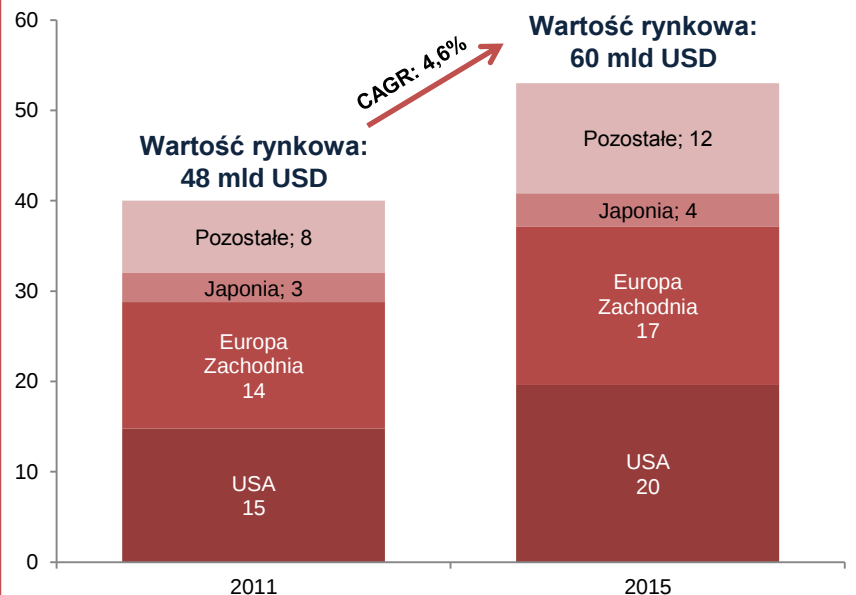
Przyszła wartość globalnego rynku diagnostycznego szacowana jest na 60 mld USD w 2016 r. (CAGR na poziomie 4,6%)

Oczekuje się, że różnica między krajami rozwiniętymi i rozwijającymi się będzie mniejsza z powodu wyższego wzrostu wśród krajów rozwijających się (CAGR na poziomie 7,3%)

Rynek diagnostyki tradycyjnej w ujęciu segmentowym (mld USD)



Rynek diagnostyki tradycyjnej w ujęciu regionalnym (mld USD)



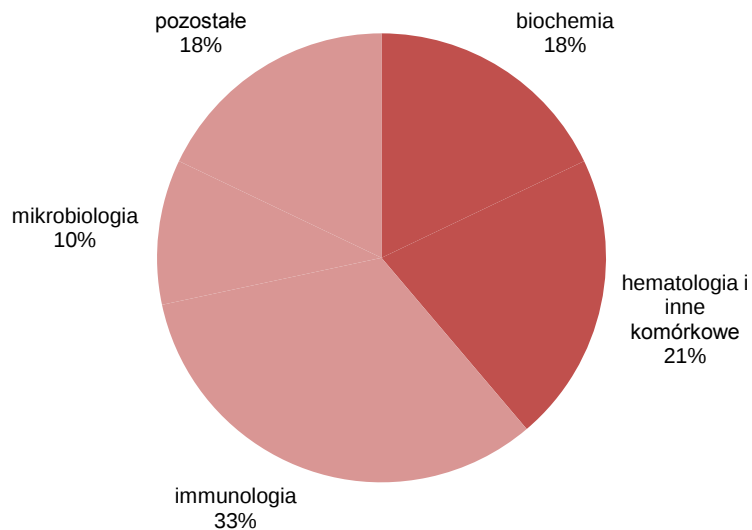
Źródło: Szacowane wartości na podstawie danych od Boston Biomedical Consultants

**CEL EMISJI
I STRATEGIA ROZWOJU**

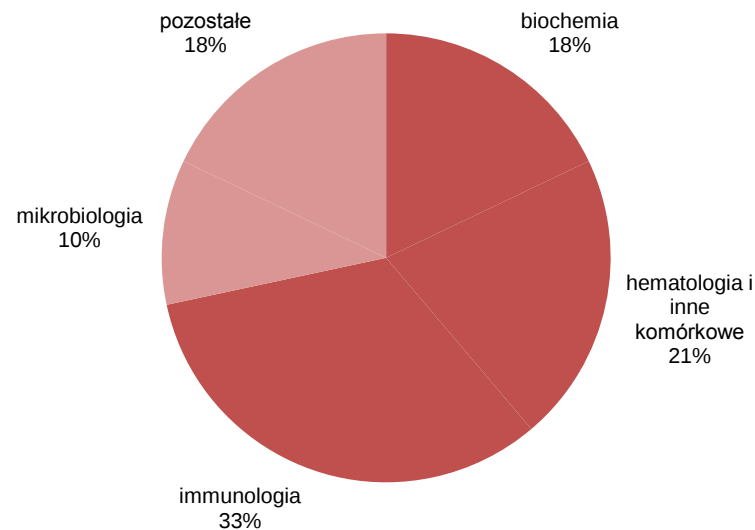
Cel emisji: Finansowanie przejęcia

- Przejęcie podmiotu z segmentu immunologii spowoduje znaczące powiększenie rynku celowego dla Grupy z 39% do 72% całego rynku diagnostycznego
- Pomimo tego, że immunologia i biochemia mają podobne udziały w rynku w ujęciu ilościowym, udział immunologii w rynku w ujęciu wartościowym jest znacznie większy z uwagi na wyższe ceny i marże w tym segmencie
- Po akwizycji podmiotu, Grupa Orphée znacząco zwiększyłaby swój portfel, dywersyfikację i skalę działalności

Docelowy rynek (przed akwizycją)



Docelowy rynek (po akwizycji)



Źródło: Boston Biomedical Consultants

Cel emisji: Rozszerzony udział w rynku

	Segment	Udział segmentu w rynku globalnym	Udział segmentu w przychodach Grupy Orphée (po akwizycji)
A	Immunologia	33%	45%
B	Biochemia	18%	18%
C	Hematologia	21%	24%

Potencjalne synergie

Przegląd źródeł synergii

Synergie przychodowe

Cross-selling produktów spółki-celu przez sieć dystrybucyjną Grupy i vice-versa

Zawarcie umów na produkcję typu OEM na podstawie produktów oraz technologii spółki-celu

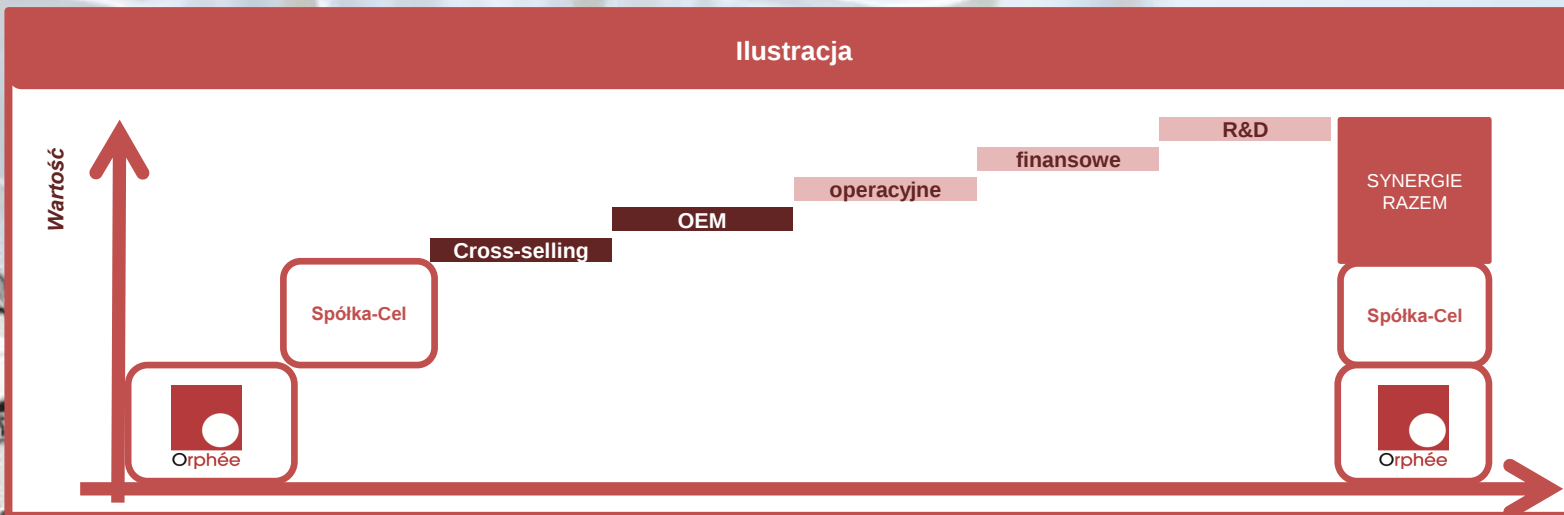
Synergie kosztowe

Ekonomia skali i cięcie kosztów ogólnego zarządu (rachunkowość, prawne, itp.) oraz sprzedaży

Zmniejszenie kosztów finansowych w wyniku refinansowania obecnych długów

Ekonomie skali i podzielenie się wiedzą między zespołami R&D, co może zmniejszyć koszty i czas trwania prac nad rozwojem nowych produktów

Ilustracja



Dziękujemy za
uwagę



Istotne zastrzeżenia

Niniejsza prezentacja, opracowana przez szwajcarską spółkę Orphée S.A. z siedzibą w Genewie („Orphée”) oraz polską spółkę PZ Cormay S.A. z siedzibą w Łomiankach („Cormay”), zawiera podstawowe informacje na temat działalności Orphée i Cormay oraz jej Podmiotów Zależnych (Cormay Russland, Cormay Diana, Innovation Enterprises) według stanu na dzień jej sporządzenia, które przedstawiono w formie streszczenia niewyczerpującego wszystkich istotnych zagadnień.

Autorzy prezentacji nie składają żadnych oświadczeń ani zapewnień – czy to wyrażonych wprost czy też dorozumianych – co do rzetelności, dokładności, prawdziwości oraz kompletności informacji, opinii i wniosków przedstawionych w niniejszej prezentacji. Szereg zawartych w niej stwierdzeń opartych jest na wewnętrznych szacunkach dokonanych przez Cormay i Orphée, których nie poddano niezależnej weryfikacji. W najszerszym dopuszczalnym prawem zakresie wyłącza się odpowiedzialność Cormay i Orphée, a także członków kierownictwa, pracowników i przedstawicieli tych spółek, oraz jakichkolwiek innych osób, za ewentualne straty poniesione w wyniku wykorzystania informacji zamieszczonych w niniejszej prezentacji. Wskazane powyżej osoby nie biorą na siebie obowiązku korygowania ani aktualizowania przedstawionych informacji. Wyniki odnotowane w przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych rezultatów. Niniejsza prezentacja może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, w tym stwierdzenia hipotetyczne wyrażające nasze zamiary, przekonania bądź aktualne oczekiwania dotyczące przedsięwzięć i działalności spółek, uwarunkowań rynkowych, wyników ich działalności i kondycji finansowej, wskaźników płynności, określonych przepisów czy praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem. Zalecamy czytelnikom, aby nie polegali nadmiernie na stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Zamieszczonych w niniejszym opracowaniu informacji nie należy traktować jako porady inwestycyjnej czy też rekomendacji dotyczącej nabycia akcji spółek Cormay lub Orphée. Informacje te nie uwzględniają ponadto celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej ani potrzeb określonych inwestorów. W szczególności, przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej, inwestorzy powinni zapoznać się ze źródłowymi dokumentami prawnymi i finansowymi, a także, w razie konieczności, zasięgnąć niezależnej porady finansowej.

Niniejsza prezentacja nie stanowi publicznej oferty nabycia jakichkolwiek akcji Cormay lub Orphée, w rozumieniu art. 3 ust. 3 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., Nr 185, poz. 1439 z późniejszymi zmianami).

Jeżeli w posiadanie niniejszej prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych wejdzie osoba niebędąca ich właściwym adresatem, osobę tę obowiązuje bezwzględny zakaz przeglądania, rozpowszechniania oraz kopiowania tych informacji. Jeżeli otrzymali Państwo niniejszą prezentację omyłkowo, prosimy niezwłocznie powiadomić nas o tym fakcie za pośrednictwem poczty e-mail: contact@orphee-medical.com