

DSM と JLL、26 億米ドルの取引で、世界をリードする医薬品サービス会社を設立 —DSM Pharmaceutical Products と Patheon の合併により世界トップの CDMO 誕生—

中間市場の未公開株式投資会社 JLL Partners（以下、JLL）と、世界的なライフサイエンス、マテリアルサイエンス企業の DSM 社は本日、新会社の設立を発表しました。同社は医薬品メーカーに対する製剤開発・受託製造機関（CDMO）の世界的リーダーとなり、純売上高は 20 億米ドルになる見込みです。出資比率は JLL が 51%、DSM が 49%となります。

新会社の名称（仮名 NewCo）は数か月以内に発表予定です。NewCo は、下記の取引条件が整った後、DSM グループの DSM Pharmaceutical Products（以下、DPP）と Patheon Inc.（TSX：PTI）（以下、Patheon）が合併して誕生します。NewCo は受託開発・生産における世界的リーダーとなり、2014 年には売上高約 20 億米ドル（プロフォームベース）、強力な利払い税金・償却前利益（EBITDA）と営業キャッシュフローが見込まれます。

NewCo は原薬から製剤まで、エンド・ツー・エンドのサービスを提供する計画で、製造拠点は北米、欧州、ラテンアメリカ、オーストラリアと、全世界で 23 か所となり、従業員は約 8,300 名となります。

DPP と Patheon の合併は DSM の医薬品事業に対する戦略と一致しているだけでなく、DSM と JLL が NewCo の価値を最大化するために協働するため、価値創造の素晴らしいチャンスとなります。DSM にとって、DPP と Patheon が合併し NewCo が誕生することは、同社の医薬品事業活動をパートナーシップに変換する重要なステップになります。

合併が実現すれば、NewCo はスケールと新しい価値チェーンの能力と技術を提供、業界に対する総合的なソリューション提供者としてエンド・ツー・エンドのサービスを提供できるようになります。NewCo は独立企業として事業展開します。

合併の要点は以下の通りです。

- NewCo は JLL (51%) と DSM (49%) の共同所有となります。
- JLL は NewCo に現金で 4 億 8,900 万米ドルを出資、DSM は DPP に出資し、2 億米ドルのセラーノートを受領、これにより DPP の評価額は 6 億 7,000 万米ドルとなります。
- NewCo はカナダ事業会社法(POA)に従い、Patheon (TSX: PTI) との間でプラン・オブ・アレンジメントを締結しました。これに従い、NewCo は Patheon を現金で一株当たり 9.32 米ドルで取得します。この結果は以下の通りです。
 - Patheon にとっての企業価値合計は約 19 億 5,000 万米ドル（約 14 億 5,000 万ユーロ）
 - 2013 年 11 月 18 日付けの Patheon の株価の終値に対するプレミアム 64%
- Patheon の取締役会は、独立の取締役委員会の全員一致の推薦に基づき、POA を支持するため Patheon の株主が投票を行うことを推奨しています。
- JLL および Patheon の幹部と取締役は、合計で Patheon の発行済み株式の約 66%を所有しており、POA を支持するための投票に対する同意書に署名を行っています。

- Patheon と DPP には、強力な戦略上の適合性があり、合併により受託開発・生産における世界的リーダーが生まれます。2014 年には売上高約 20 億米ドル（プロフォーマベース）、強力な EBITDA と営業キャッシュフローが見込まれます。
- J.P. Morgan、UBS、Jefferies、Morgan Stanley および Key Bank からの融資が確約されており、契約締結時の資金は 16 億 5,000 万米ドルに上る見込みです。
- 通常の条件に従って、合併は 2014 年上半期に完了する見込みです。取引完了後 DSM は DPP を分社化します。
- この取引は DSM にとって 2015 年以降の EPS を向上させるものとなります。

Patheon は、製剤を専門とする、世界中の医薬品メーカーに対する受託開発・商業生産サービスのトッププロバイダーです。2013 年 7 月 31 日締め 12 か月間で、収益 9 億 4,300 万米ドル、（融資契約を明確にするごとの）連結 EBITDA 1 億 8,800 万米ドル（プロフォーマベース）を計上しています。従業員数は約 5,900 名です。

DPP は、医薬品・バイオ医薬品メーカー、農薬メーカーに受託開発・生産サービスを提供する大手プロバイダーで、原薬製造と製剤を専門としています。2012 年、DPP は純売上高 5 億 4,300 万ユーロを計上しています。従業員数は 2,400 名です。

NewCo は、様々な技術により製剤と活性物質を提供する独自の幅広いサービスを提供、大手製薬・バイオテクノロジー企業から、特殊医薬品企業、ジェネリック医薬品、新興の医薬品企業まで、様々な企業に対して包括的なエンド・ツー・エンドのソリューションを提供することができます。

また合併により、店頭販売薬、処方薬、栄養製品のためのソフトカプセル調剤製造におけるリーダーとなります。独占的な合成製品および中間体は、作物保護、個人医療、精密化学品産業をターゲットにしています。

現在 Patheon の CEO、Jim Mullen が合併後 NewCo の CEO に就任します。Mullen は CEO として 2011 年に Patheon に入社しました。Patheon 入社前には、2003 年から 2010 年まで、世界最大のバイオテクノロジー企業の 1 つ Biogen Idec Inc. の社長兼 CEO を務めていました。バイオテクノロジーから医薬品、特殊化学品に渡る幅広い 30 年以上の業界経験を持ち、医薬品とバイオテクノロジーにおける生産、エンジニアリング、販売、マーケティング、企業買収について幅広い専門知識を有しています。

Feike Sijbesma（DSM 取締役会会長、CEO）のコメント：

今回の DPP による提携は当社の戦略に完全に沿ったもので、この事業部門の成長を加速し、価値を最大限にするものです。世界トップの CDMO となることで、NewCo は独立企業として多大な価値を創出することができます。このパートナーシップにより、DSM は、すべての関係者に最大の価値を提供しつつ、その医薬品事業の戦略的な変革の最終段階に入ることができます。

Paul S. Levy（JLL Partners 常務取締役、Patheon 取締役会会長）のコメント：

今回のパートナーシップは、それぞれの産業において価値を生み出し、アンメットニーズを満たし、エクセレンスを推進する企業の構築を目指す JLL のコミットメントを示すものです。これは、利害関係者のみなさんが JLL に期待する戦略的なイニシアティブであり、『ノウハウ』を実践するものです。NewCo は CDMO 業界に変革をもたらします。両社の合併に興奮しています。

Stefan Doboczky (DSM 取締役会メンバー、医薬品事業責任者) のコメント :

当社の顧客は、世界中でそれを必要としている人々に対し、生命を救い生活を向上させる医薬品を提供しています。NewCo の比類のない能力とサービスの奥行きと幅広さにより、顧客には大きな恩恵がもたらされます。NewCo は、より優位な立場によって顧客の独自のニーズを満たし、その成功を支援できると確信しています。

財務情報

DSM は、この取引は 2015 年以降の 1 株当たり利益を増加させることを見込んでいます。適用される会計基準に従い、DPP は 2013 年第 4 四半期の売却目的保有の資産として計上され、現金以外の減損約 1 億 2,000 万ユーロは例外項目として計上されます。取引完了日以降、DSM は、持分法に従い関連会社として NewCo に対する投資を行います。IFRS 規則に従い、DSM Sinochem Pharmaceuticals は 2014 年 1 月 1 日付けで分社化されます。それにより、DSM のコア EBITDA における医薬品事業の報告は 2014 年初めをもって中止されます。

追加情報

J.P. Morgan plc が DSM に対する金融アドバイザーを務めます。Latham & Watkins LLP が主な法律顧問であり、その他の法律顧問は Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP、Norton Rose Fulbright Canada LLP、Allen & Overy and Hinckley、Allen & Snyder LLP です。Morgan Stanley および Jefferies が JLL Partners に対する財務顧問を務めます。JLL Partners の法律顧問は Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom LLP、Borden Ladner Gervais LLP、および Simpson Thacher & Bartlett LLP です。

JLL Partners

JLL Partners は中間市場の未公開株式投資会社で、金融、経営に関する専門知識を活用した複雑な投資に対する価値の付加において 25 年の歴史を誇っています。Paul S. Levy により 1988 年に設立されて以来、JLL Partners では、6 つのファンドにより約 42 億米ドルを運用、ヘルスケアおよびその他のセクターにおける膨大な専門知識を開発してきました。管理投資を行う JLL は幅広い業界のコネクションにより取引を獲得し、実証された価値重視の成長主導型の投資アプローチを活用し、限られた数のパートナーに対してリスク調整された魅力的な利益を提供しています。

Patheon

Patheon (TSX: PTI) は、世界の医薬品企業に対し幅広い範囲の固形および無菌投薬剤のための受託開発・製造を行う大手提供業者です。ゼラチンカプセル技術におけるマーケットリーダーである Banner Pharmacaps を最近買収したことにより、Patheon は有標製品と技術部門を獲得しました。Patheon は、世界大手の製薬・バイオテクノロジー企業約 300 社に最高品質の製品とサービスを提供しています。同社の統合ネットワークは北米、欧州の商用請負生産施設、開発センターなど 13 か所の拠点で構成されています。Patheon は、世界中のどこでも顧客が製品を自信を持って販売するためのお手伝いをいたします。詳細は <http://www.patheon.com> をご覧ください。

本リリースに関するお問合せ先

ディー・エス・エム ジャパン広報事務局 (アズ・ワールドコム ジャパン株式会社内) 担当: 水谷、新井
TEL : 03-5575-3221 / e-mail : atsutake@w-az.co.jp (水谷) 、 miho@w-az.co.jp (新井)

ディー・エス・エム ジャパン 株式会社 担当: 大木
Tel: 03-5472-1866 / e-mail: Nahoko.ohki@dsm.com

DSM – Bright Science. Brighter Living. ™ (英知あふれるサイエンスで、より豊かな暮らしを)

DSM 社は、科学をベースとして健康、栄養、材料分野で活躍しているグローバル企業です。ライフサイエンスとマテリアルサイエンスにおける独自の技術を組み合わせることで、経済的繁栄、環境問題への取り組み、そして社会の発展を促進し、DSM と関わる全ての人々にとって持続可能な価値を創造します。また、DSM は食品や栄養 補助食品、パーソナルケア、飼料、ファーマシューティカルズ、医療機器、自動車、塗料、電気・電子機器、ライフプロテクション、代替エネルギー、バイオ素材などのグローバル市場において、顧客企業の業績向上・維持に貢献できる革新的なソリューションを提供します。年間の純売上高はおよそ 90 億ユーロで、NYSE Euronext に上場しており、社員数は 23,500 名です。

詳細については www.dsm.com をご覧ください。

* 本リリースは 2013 年 11 月 19 日に DSM 社から発表されたプレスリリースを抄訳したものです。

将来予測に基づく記述

本プレスリリースには、将来予測に基づく記述が含まれています。これらの記述は DSM 経営陣による現時点での期待、推定、予測、および現時点で当社が入手可能な情報に基づいています。これらの記述には、予測が困難な特定のリスクと不確実性が含まれることから、DSM はその予測の実現については保証しません。また、DSM は本プレスリリースに含まれる記述を更新する義務を負いません。