



# Proyecto VIDA

## Fideicomiso Financiero

*Julio 2021*



# ¿Por qué invertir en una planta de Vacunas?



- Porque el desarrollo de productos **biotecnológicos** se encuadra dentro de la **estrategia** del Laboratorio
- Existe un **déficit productivo** para hacer frente a grandes epidemias
- Se ha firmado un acuerdo con el ***Russian Direct Investment Fund*** para la elaboración de la Vacuna Sputnik V dentro del mediano y largo plazo
- El acuerdo con el **Centro Gamaleya** abre oportunidades a la producción de otras vacunas, tales como la vacuna contra la gripe y otras enfermedades respiratorias
- Es estima que el mercado biofarmacéutico crecerá a un CAGR del 7,6% por los próximos 6 años. Este tipo de crecimiento está fundado sobre la tercerización de producción y procesos (CMO)
- **Propósito Aspiracional:** lograr **soberanía sanitaria** y consolidar la industria nacional



ФНИЦ эпидемиологии  
и микробиологии  
имени Н.Ф. Гамалеи

# El plan de inversión para la Planta de Biotecnología



El proyecto de Biotecnología involucrará recaudar hasta U\$S 85.000.000

Monto Total de  
Inversión

Desde U\$S 70 millones hasta U\$S 85 millones al tipo de cambio oficial  
(vendedor divisa del Banco de la Nación Argentina)

Instrumento

Títulos Certificados de Participación (CP's) de Fideicomiso Financiero (FF)

Plazo

20 años. Opción de venta a favor del inversor ejercible a partir del año 10\*

Características

Oferta pública

Elegible por Inciso "M" (Resolución 515/2019 SSN)

Calificaciones

Bono Sostenible - Clasificación BSS1(arg)

Calificadora de Riesgo FIX - Clasificación BBB+

# Nuestro plan para desarrollar una planta de última generación



Foco en la producción de medicamentos y terapias biotecnológicas, de vacunas y de anticuerpos monoclonales (MABs)

1

Adquisición de Planta  
de Biotecnología  
llave en mano

2

Construcción y certificaciones  
locales e internacionales para  
ser una fuente de exportaciones

3

Producción y venta  
de vacunas  
incluyendo COVID-  
19, gripe, y otras

4

CMO de productos  
Biotecnológicos (MABs)

Fuente  
regional de  
exportaciones  
de valor

# Detalles de la Planta de Biotecnología



La capacidad total estimada será de unos 80.000.000 viales/año y unas 28.000.000 jeringas/año, en base a dos turnos de producción.

**Se construirán más de 5.000 m<sup>2</sup> productivos que albergarán:**

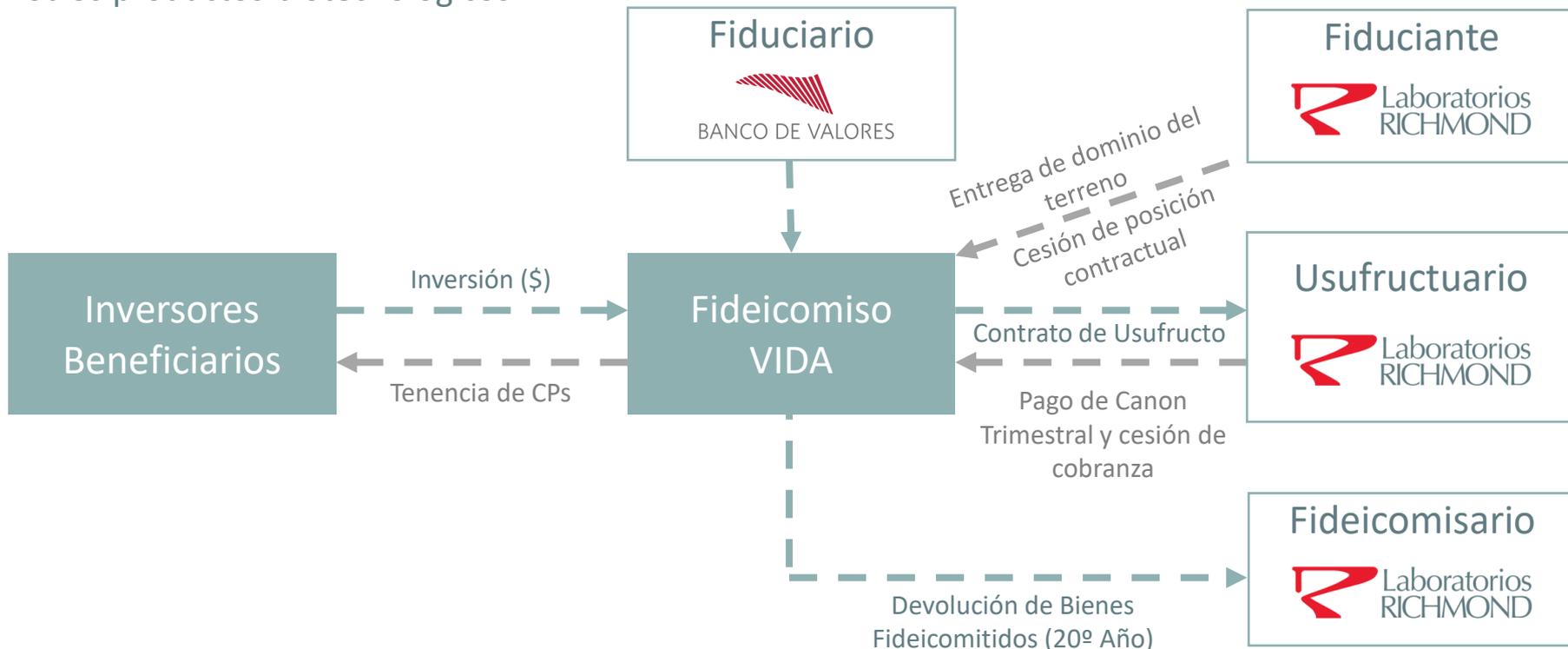
- 2 líneas de fermentación (*upstream*) con biorreactores *single use* de 50, 200 y 1000 litros de capacidad.
- Una línea de purificación (*downstream*) con sistemas *single use* cromatográficos, y sistemas de filtración de flujo tangencial, entre otros.
- Laboratorios de CC y microbiología.
- Sistemas farmacéuticos (sistema de aire y de agua, aire comprimido, gases, etc).
- Depósitos.



# Estructura Fideicomiso



Financiar la adquisición, instalación y puesta en marcha de una planta para la producción de vacunas y otros productos biotecnológicos



# Contrato de Adquisición de Planta Llave en Mano



La provisión e instalación de la Planta llave en mano será efectuado por el Consorcio CIVATEK



**SINOTEK**



**Tofflon**





# Beneficios Para el Inversor

## Retorno de la inversión, Compromisos de Richmond, Opción de venta a partir del año 10\* y otros

### RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN

- Los tenedores de CP's recuperarán su inversión antes de que Richmond reciba rentabilidad del proyecto

### COMPROMISOS DE RICHMOND

- Richmond se compromete a usar la Planta para producir todos los productos Biotecnológicos que comercialice
- La cobranza de las actividades del fideicomiso serán dirigidas a una cuenta recaudadora fideicomitida

### OPCIÓN DE VENTA A FAVOR DEL INVERSOR

Ejercible a partir de la fecha en que se cumpla los diez (10) años contados desde el tercer mes posterior al cierre del primer Período de Devengamiento del Canon y hasta los sesenta (60) días anteriores a la Fecha de Vencimiento de los CP

El precio de la compraventa en Dólares por cada Certificado de Participación será equivalente a la siguiente fórmula:

- (i) el valor nominal original
- (ii) menos las amortizaciones y Rentas percibidas a la última Fecha de Pago de Servicios anterior a la Fecha de Ejercicio
- (iii) más un interés del **3%** anual (TNA) -aplicable sobre saldos- a partir tres años contados desde la Fecha de Habilitación de la Planta. En su caso, de dicho precio se restará el monto que en concepto de Servicios pudiera haber percibido el beneficiario correspondiente desde la Fecha de Ejercicio a la de pago.

# Fechas Importantes de la Inversión



El proyecto involucra la integración del capital, el comienzo y fin de obra, y la inauguración de la planta



## Integración de Capital

La fecha estimada para la integración de capital es:  
6 de agosto 2021



## Comienzo de Obra Civil

La fecha estimada para el comienzo de Obra Civil es:  
Primeras semanas de agosto 2021



## Fin de la Construcción de la Planta

La fecha estimada para el fin de Obra Civil es:  
Fin de Junio 2022



## Habilitación de Planta

La fecha estimada para la inauguración de la planta es:  
01 de Octubre 2022

# Proyecciones Financieras



## Proyecciones operativas de las actividades comprendidas dentro del Fideicomiso

Escenario de Mínima	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
<b>TOTAL UNIDADES</b>	<b>10,000,000</b>	<b>10,000,000</b>	<b>8,375,000</b>	<b>7,000,000</b>	<b>4,550,000</b>	<b>4,600,000</b>	<b>4,750,000</b>	<b>4,750,000</b>
COVID LOCAL	8,500,000	7,000,000	3,500,000	1,200,000	-	-	-	-
COVID EXPO	1,500,000	750,000	750,000	750,000	-	-	-	-
NO COVID LOCAL	-	1,800,000	2,500,000	3,000,000	3,000,000	3,200,000	3,700,000	3,700,000
NO COVID EXPO	-	450,000	1,625,000	2,050,000	1,550,000	1,400,000	1,050,000	1,050,000
<b>FACTURACIÓN (en US\$)</b>	<b>73,605,000</b>	<b>79,305,000</b>	<b>74,080,625</b>	<b>68,286,250</b>	<b>53,718,250</b>	<b>54,539,000</b>	<b>56,431,250</b>	<b>56,621,250</b>
<b>EBITDA (en US\$)</b>	<b>19,595,107</b>	<b>25,045,942</b>	<b>26,244,425</b>	<b>25,967,426</b>	<b>21,003,354</b>	<b>21,553,753</b>	<b>22,733,004</b>	<b>22,881,227</b>
<b>PAGO DE SERVICIOS (en US\$)</b>	<b>7,178,585</b>	<b>10,918,308</b>	<b>12,184,369</b>	<b>12,280,414</b>	<b>9,036,411</b>	<b>9,388,395</b>	<b>10,132,154</b>	<b>10,234,088</b>

Escenario Intermedio	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
<b>TOTAL UNIDADES</b>	<b>15,000,000</b>	<b>12,000,000</b>	<b>10,750,000</b>	<b>10,000,000</b>	<b>9,100,000</b>	<b>9,200,000</b>	<b>9,500,000</b>	<b>9,500,000</b>
COVID LOCAL	12,000,000	8,000,000	5,800,000	3,900,000	1,950,000	1,500,000	1,250,000	1,250,000
COVID EXPO	3,000,000	1,000,000	750,000	750,000	750,000	750,000	750,000	750,000
NO COVID LOCAL	-	2,000,000	3,000,000	4,000,000	5,000,000	5,500,000	6,000,000	6,000,000
NO COVID EXPO	-	1,000,000	1,200,000	1,350,000	1,400,000	1,450,000	1,500,000	1,500,000
<b>FACTURACIÓN (en US\$)</b>	<b>101,262,500</b>	<b>89,370,000</b>	<b>89,066,250</b>	<b>88,762,500</b>	<b>84,476,500</b>	<b>85,738,000</b>	<b>89,522,500</b>	<b>89,712,500</b>
<b>EBITDA (en US\$)</b>	<b>26,445,214</b>	<b>28,725,708</b>	<b>32,989,280</b>	<b>35,251,552</b>	<b>33,659,037</b>	<b>34,434,517</b>	<b>36,808,524</b>	<b>36,951,303</b>
<b>PAGO DE SERVICIOS (en US\$)</b>	<b>11,335,609</b>	<b>13,316,837</b>	<b>16,482,974</b>	<b>18,193,779</b>	<b>17,217,966</b>	<b>12,236,582</b>	<b>9,683,219</b>	<b>9,732,208</b>

Escenario de Máxima	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
<b>TOTAL UNIDADES</b>	<b>24,000,000</b>	<b>20,000,000</b>	<b>18,437,500</b>	<b>14,000,000</b>	<b>11,375,000</b>	<b>11,500,000</b>	<b>11,875,000</b>	<b>11,875,000</b>
COVID LOCAL	19,000,000	12,000,000	8,562,500	4,350,000	2,000,000	1,750,000	1,500,000	1,500,000
COVID EXPO	5,000,000	3,000,000	3,000,000	2,000,000	875,000	750,000	750,000	750,000
NO COVID LOCAL	-	3,000,000	4,000,000	4,700,000	5,500,000	6,000,000	6,625,000	6,625,000
NO COVID EXPO	-	2,000,000	2,875,000	2,950,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
<b>FACTURACIÓN (en US\$)</b>	<b>159,170,000</b>	<b>142,110,000</b>	<b>142,157,813</b>	<b>119,369,375</b>	<b>104,360,625</b>	<b>106,127,500</b>	<b>110,858,125</b>	<b>110,858,125</b>
<b>EBITDA (en US\$)</b>	<b>41,555,515</b>	<b>45,335,686</b>	<b>51,073,832</b>	<b>47,040,218</b>	<b>42,335,305</b>	<b>43,475,878</b>	<b>46,444,680</b>	<b>46,412,014</b>
<b>PAGO DE SERVICIOS (en US\$)</b>	<b>20,505,446</b>	<b>23,901,972</b>	<b>28,290,505</b>	<b>18,339,450</b>	<b>11,550,322</b>	<b>11,928,558</b>	<b>12,936,005</b>	<b>12,924,137</b>

# Coeficientes Financieros



## TIR y Pay Back Period Estimado

	TIR	PBP *
Caso de Mínima	10.00% a 10.50%	9.00 años Aprox.
Caso Intermedio	14.00% a 14.50%	6.50 años Aprox.
Caso de Máxima	17.50% a 19.00%	5.00 años Aprox.

*\* Es importante notar que los inversores comenzarán a cobrar el capital a partir de la fecha de habilitación de planta, que se estima que será alrededor de 14 meses.*



## Información del Mercado

*Julio 2021*



# Mercado Latinoamericano incluyendo prevención SARS CoV-2



Identificado el mercado de vacunas, se seleccionaron aquellas con similar tecnología que se dispondrá en la planta para seleccionar los mercados Foco.

MERCADOS FOCO	Argentina	Chile	Colombia	Mexico	Paraguay	Perú
BCG	593,000	215,000	528,000	1,408,000	109,000	548,000
HEPATITIS B	585,000	207,000	475,000	4,641,000	145,000	1,434,000
HEPATITIS A	661,000	206,000	525,000	3,092,000	221,000	1,130,000
NEUMOCOCO CONJUGADA	1,751,000	209,000	1,631,000	6,149,000	429,000	1,865,000
IPV	2,956,000	1,022,000	2,716,000	7,590,000	515,000	2,708,000
ROTAVIRUS	1,213,000	66,000	1,163,000	3,038,000	229,000	1,078,000
MENINGOCOCO	2,644,000	411,000	-	6,183,000	443,000	1,778,000
ANTIGRIPAL	12,474,000	5,718,000	14,838,000	34,319,000	1,818,000	8,944,000
VARICELA	660,000	206,000	530,000	3,092,000	221,000	990,000
VIRUS PAPILOMA HUMANO	1,975,000	615,000	4,705,000	4,613,000	-	1,329,000
	<b>25,512,000</b>	<b>8,875,000</b>	<b>27,111,000</b>	<b>74,125,000</b>	<b>4,130,000</b>	<b>21,804,000</b>
<b>TOTAL MERCADO SIN COVID</b>	<b>161,557,000</b>					
COVID	60,847,000	27,894,000	69,816,000	167,411,000	8,870,000	43,629,000
<b>TOTAL MERCADO CON COVID</b>	<b>540,024,000</b>					

# Mercado de Vacunas Argentino Sin Prevención SARS CoV-2



Identificamos a los principales jugadores que hoy ofrecen terapias de prevención dentro del calendario de vacunación argentino. Predominan las terapias importadas.

VARICELA 660,000

ANTIGRI PAL 12,474,000

BCG 593,000

HEPATITIS A 661,000

HEPATITIS B 585,000

Información Sobre Mercados "Foco" Argentina	
<b>Laboratorios locales</b>	<u>Vacunas</u>
PRODUCCIÓN LOCAL	4
PRODUCCION IMPORTADA	5
<b>Laboratorios multinacionales</b>	<u>Vacunas</u>
PRODUCCIÓN LOCAL	3
PRODUCCION IMPORTADA	26
<b>Demanda anual de vacunas (estimada)</b>	<b>25,512,000</b>

NEUMOCOCO CONJUGADA 1,751,000

MENINGOCOCO 2,644,000

ROTAVIRUS 1,213,000

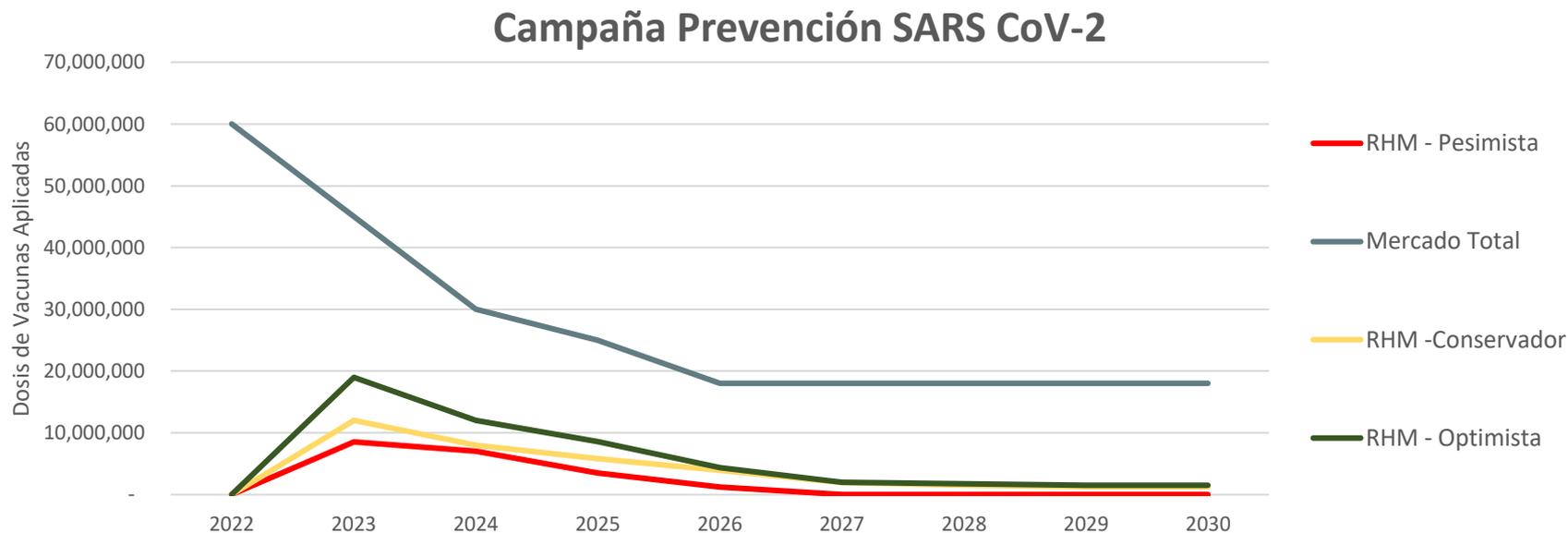
IPV 2,956,000

VIRUS PAPILOMA HUMANO 1,975,000

# Proyecciones de Campaña de Vacunación en Argentina



Partiendo de un escenario donde se necesitan dos dosis para generar inmunidad anualmente en el año 2022, y que en 2026 se llegará a un nivel de control epidemiológico que requerirá la vacunación de la población que hoy se vacuna para la gripe, se puede proyectar la siguiente demanda:



# Proyecciones Comerciales: COVID



Richmond proyecta tres escenarios posibles para la comercialización de terapias para la prevención del SARS CoV-2

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
<b>Escenario de Mínima</b>								
<b>Mercado Total</b>	<b>45,000,000</b>	<b>30,000,000</b>	<b>25,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	-	-	-	-
RHM - Pesimista	8,500,000	7,000,000	3,500,000	1,200,000	-	-	-	-
Market Share	19%	23%	14%	7%	0%	0%	0%	0%
<b>Escenario Intermedio</b>								
<b>Mercado Total</b>	<b>45,000,000</b>	<b>30,000,000</b>	<b>25,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>18,000,000</b>
RHM -Conservador	12,000,000	8,000,000	5,800,000	3,900,000	1,950,000	1,500,000	1,250,000	1,250,000
Market Share	27%	27%	23%	22%	11%	8%	7%	7%
<b>Escenario de Máxima</b>								
<b>Mercado Total</b>	<b>45,000,000</b>	<b>30,000,000</b>	<b>25,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>18,000,000</b>	<b>18,000,000</b>
RHM - Optimista	19,000,000	12,000,000	8,562,500	4,350,000	2,000,000	1,750,000	1,500,000	1,500,000
Market Share	42%	40%	34%	24%	11%	10%	8%	8%

# Disclaimer



*Este documento ha sido elaborado por Laboratorios Richmond (“Laboratorios Richmond”) únicamente para el beneficio y uso interno del destinatario directo (el “Destinatario”) únicamente para su uso en la evaluación de la información contenida en el mismo y no puede ser utilizado para ningún otro propósito o copiado, distribuido, reproducido, revelado o puesto a disposición de cualquier otra persona sin el consentimiento previo por escrito de Laboratorios Richmond, y ninguna otra persona puede confiar en él. Este documento es privado y confidencial; al aceptar este documento, usted está seguro de que acepta tratarlo y su contenido de forma confidencial.*

*Este documento no constituye una opinión, y no pretende ser ni constituye una recomendación a ninguna persona o entidad sobre si aprobar o emprender o tomar cualquier otra acción con respecto a cualquier transacción contemplada en este documento. Los méritos comerciales o la idoneidad o rentabilidad o beneficio esperados de tales transacciones deben ser determinados independientemente por el Beneficiario en base a su propia evaluación de los aspectos legales, fiscales, contables, regulatorios, financieros, crediticios y otros relacionados de la transacción basada en dicha información y asesoramiento de los propios asesores profesionales del Receptor y otros expertos que se consideren pertinentes. Laboratorios Richmond no proporciona asesoramiento contable, fiscal, legal o regulatorio.*

*En la elaboración de este documento, Laboratorios Richmond se ha basado en información disponible públicamente y otra información, incluyendo estimaciones financieras, proyecciones y previsiones proporcionadas por sus contrapartes relevantes y sus respectivos representantes y / o asesores, y ha asumido, sin verificación independiente, la exactitud e integridad de toda esa información. Ninguno de Laboratorios Richmond ni ningún miembro de su grupo o sus respectivos socios, directores o empleados aceptan responsabilidad alguna por cualquier pérdida que surja, directa o indirectamente, del uso o la confianza en este documento o cualquier otra comunicación escrita u oral con o información proporcionada. al Receptor con respecto a su problema. Si bien toda la información se obtuvo y se basa en fuentes confiables, no se hace ningún compromiso, representación o garantía, expresa o implícita, con respecto a la precisión o integridad de la información presentada o cualquier otra comunicación escrita u oral con o su información proporcionada, o su idoneidad para un propósito particular.*

*Este documento se entrega en la fecha especificada en la portada; Laboratorios Richmond no tiene la obligación de proporcionar actualizaciones o corregir cualquier inexactitud en la información de este documento o cualquier otra información disponible.*