

Walgreens está adquiriendo Rite Aid por US\$17.200 millones

Fuentes: comunicados de prensa, un artículo redactado por Michael Johnsen y publicado por Drug Store News; Drug Channels Institute

Walgreens Boots Alliance y Rite Aid – la tercera mayor cadena de farmacias de EE UU – anunciaron el 27 de octubre que entraron en un acuerdo definitivo según el que Walgreens Boots Alliance adquirirá todas las acciones en circulación de Rite Aid a US\$9 por acción en efectivo, por un valor total aproximado de US\$17.200 millones, incluyendo la adquisición de la deuda neta. La compañía Walgreens Boots Alliance está muy concentrada en crear una experiencia diferente en sus farmacias en los rubros de salud, bienestar y belleza, y esta combinación ayudará a acelerar los esfuerzos de Rite Aid para ese fin, expresaron las compañías. Después del cierre de la venta, Walgreens Boots Alliance espera transformar todavía más las farmacias Rite Aid para cumplir mejor con las necesidades de los consumidores.

“El anuncio de hoy es otro paso en el desarrollo mundial de Walgreens Boots Alliance y sigue siendo nuestra estrategia de crecimiento rentable”, dijo el vicepresidente ejecutivo de la junta directiva y CEO de Walgreens Boots Alliance, Stefano Pessina. “Tanto en los mercados maduros como en los mercados más nuevos del mundo entero, nuestro plan es adelantar y ampliar la prestación de servicios y la venta al por menor de productos de salud, bienestar y belleza. Esta combinación fortalecerá todavía más nuestra dedicación a hacer que atención de la salud de alta calidad esté al alcance de más clientes y pacientes. Nuestras farmacias minoristas renovadas en EE UU crearán una red todavía mejor, con más soluciones de salud y bienestar disponibles en las farmacias y en línea. Walgreens Boots Alliance aportará a Rite Aid su experiencia y sus recursos mundiales para acelerar la prestación de atención de vanguardia, así como ofrecer soluciones innovadoras a proveedores, pagadores y otras entidades en el sistema de atención de la salud de EE UU. Finalmente, esta combinación generará una base todavía más sólida para el crecimiento sustentable y la inversión en farmacias Rite Aid, generando sinergias a lo largo del tiempo”.

Las juntas directivas de ambas compañías aprobaron la transacción, que está sujeta a los tenedores de acciones ordinarias de Rite Aid y al vencimiento o la finalización de los períodos de espera requeridos por la Ley Hart-Scott-Rodino Antitrust Improvements de 1976, según fue enmendada, así como otras condiciones habituales de cierre. Se espera que la transacción se finalice en la segunda mitad del año civil 2016.

“La unión con Walgreens Boots Alliance incrementará nuestra habilidad de cumplir con las necesidades de salud y bienestar de los clientes de Rite Aid, así como de brindar un valor significativo a nuestros accionistas”, dijo John Standley, el presidente y CEO de Rite Aid. “Esta transacción indica la ardua labor de todos nuestros asociados para brindar un nivel de atención más elevado a los pacientes y a las comunidades que servimos. Junto con

continúa en la pagina 2

Noticias Resumidas. . .

♦ **McKesson** informó que sus recaudaciones aumentaron un 10% (a US\$48.800 millones) y que sus utilidades ajustadas por acción diluida aumentaron un 19% (a US\$3,31) en su 2º trimestre, finalizado el 30 de septiembre. En la primera mitad del ejercicio fiscal, McKesson generó efectivo de operaciones de US\$1.399 millones, y finalizó el trimestre con efectivo y equivalentes de efectivo de US\$5.400 millones. La empresa también readquirió cerca de US\$500 millones de sus acciones ordinarias, saldó US\$498 millones de su deuda a largo plazo, tuvo gastos de capital internos de US\$274 millones y pagó US\$114 millones en dividendos en la primera mitad.

♦ **AmerisourceBergen** informó que sus ingresos aumentaron un 13,7%, a US\$136.000 millones, en su ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre. Las ganancias diluidas ajustadas por acción provenientes de las operaciones fueron de US\$4,96, un aumento del 24,9% frente al ejercicio fiscal anterior. Los ingresos de la compañía en su 4º trimestre fueron de US\$35.500 millones (+12,3%), reflejando un aumento del 8% en los ingresos de AmerisourceBergen Drug Corporation y un aumento del 24% en los ingresos de AmerisourceBergen Specialty Group. Los ingresos de la división Pharmaceutical Distribution aumentaron un 10% en el trimestre, a US\$34.000 millones.

♦ Los ingresos del grupo **Celesio** aumentaron un 5,5%, a €10.700 millones (US\$) y sus ganancias ajustadas antes del pago de intereses e impuestos (EBIT) aumentaron un 17,8%, a €235 millones (US\$), en su primera mitad, finalizada el 30 de septiembre. Los ingresos de la división de Soluciones para el Consumidor – la división de farmacias – fueron de €2.100 millones/US\$, un aumento del 17,5%, y los ingresos de la división de Soluciones para Farmacias – la parte mayorista – fueron de €8.600 millones /US\$, un aumento del 2,9% en el período.

♦ **Cardinal Health** informó que sus ingresos aumentaron un 17%, a US\$28.100 millones, en el 1er trimestre de su ejercicio fiscal 2016. Las ganancias no GAAP diluidas por acción atribuibles a Cardinal Health (EPS) fueron de US\$1,38 (+38%) en el trimestre y las de operaciones no GAAP aumentaron un 30%, a US\$737 millones. Los ingresos del Segmento Farmacéutico fueron de US\$25.100 millones y los ingresos del Segmento Médico fueron de US\$2.900 millones, representando aumento del 9% y el 2%, respectivamente.

♦ **Pfizer** y **Allergan** están en conversaciones preliminares “amistosas” sobre una posible fusión, según un informe publicado en el *Wall Street Journal* y en el *Financial Times* (FT). Un trato entre estas dos compañías crearía el mayor fabricante de fármacos del mundo, con una capitalización de mercado de más de US\$300.000 millones, excediendo Johnson & Johnson, valorado actualmente en US\$277.000 millones. Allergan está vendiendo su división de genéricos a Teva, en un trato que no estaría afectado por ninguna decisión formal de fusiones, según Allergan y Pfizer.

continúa en la pagina 3

Walgreens (cont)...

Walgreens Boots Alliance, el equipo de Rite Aid podrá seguir incrementando este gran trabajo mediante el acceso a mayores capitales que reforzarán nuestra base de farmacias y expandirán las oportunidades que tendremos al ser parte de la primera empresa mundial de salud y bienestar encabezada por farmacias”.

Se espera que la transacción se añada a las utilidades ajustadas por acción de Walgreens Boots Alliance el año posterior a la finalización de la fusión, cuando Rite Aid será una filial de plena propiedad de Walgreens Boots Alliance. Se espera también que funcione inicialmente con su nombre existente y que con el tiempo se tomen decisiones en común relativas a la integración de las dos compañías, con el objetivo final de crear una cartera de farmacias e infraestructuras plenamente armonizada. Walgreens Boots Alliance expresó que financiará la transacción con una combinación de dinero en efectivo existente, asunción de la deuda de Rite Aid y emisión de nuevo endeudamiento.

Adam Fein, CEO del Drug Channels Institute, comentó sobre la fusión citando cuatro disposiciones clave en los documentos de la fusión: (1) El trato se debe completar antes del 27 de octubre de 2016. Si surgen ciertas circunstancias especificadas, la fecha límite se podrá extender hasta el 27 de enero de 2017. (2) Si Rite Aid no finaliza el trato, deberá hasta US\$370 millones a Walgreens Boots Alliance. (3) WBA podrá deber a Rite Aid un cargo de cancelación de hasta US\$650 millones. (4) Para que se apruebe el trato, WBA está dispuesta a vender [o cerrar] hasta 1.000 farmacias, o alrededor del 8% de sus 12.700 tiendas minoristas. ¿Quién las comprará? En un artículo publicado en Bloomberg Business, un grupo de abogados especializados en derecho antimonopolio dice que WBA tendrá que vender las tiendas a una empresa nacional. Pero Fein ve muchas más opciones, incluyendo cadenas regionales y grupos de mayoristas. También puede ser que otras farmacias satisfagan a los reguladores comprando datos locales de recetas médicas, un trámite conocido en inglés como “file buy” (adquisición de datos de pacientes).

En lo referente a los méritos de la adquisición, Fein también dijo, “El trato de Rite Aid añade todavía más complejidad y opacidad a una empresa mundial compleja y opaca. Walgreens Boots Alliance opera una de las mayores cadenas de farmacias de EE UU, la mayor cadena de farmacias de Europa y uno de los mayores mayoristas europeos de medicamentos. Los informes conjuntos de “sinergias” de WBA también hacen que sea muy difícil para los inversionistas y afuerinos evaluar el desempeño subyacente de diferentes segmentos de negocios”.

En un informe aparte, Fein comenta que “como mayorista actual de Walgreens, es probable que AmerisourceBergen se beneficie de las recaudaciones provenientes de la distribución de medicamentos de marca con márgenes bajos. Sin embargo, todos los beneficios de la adquisición de genéricos serán capturados por WBA, que probablemente pagará una cuota a ABC por la distribución de genéricos a sus farmacias. El momento en que ocurrirá algún cambio de volumen [mayorista] es incierto. El trato de McKesson con Rite Aid se extiende hasta marzo de 2019. Todavía no sabemos si hay disposiciones de suspensión o cambio de control en el acuerdo de ellos. En la llamada de ayer, Pessina fue poco concreto sobre el papel futuro de McKesson”.

Entretanto, ambas organizaciones publicaron sus resultados financieros más recientes. Rite Aid informó que al 27 de octubre,

las ventas correspondientes al período más reciente de 34 semanas ascendieron a US\$17.400 millones, un aumento del 2,2% frente al año anterior. Las ventas de productos no farmacéuticos aumentaron un 0,3%, mientras que las de productos farmacéuticos aumentaron un 0,6%. Las ventas de productos farmacéuticos representaron el 69,5% de las ventas totales y dentro de esa cantidad, las recetas provenientes de terceros representaron el 97,8%.

Walgreens Boots Alliance informó que sus utilidades netas correspondientes al 4º trimestre ascendieron a US\$26 millones, frente a la pérdida de US\$221 millones sufrida el año pasado en ese mismo período. Las ventas netas aumentaron casi el 50%, a US\$28.500 millones en el trimestre finalizado el 31 de agosto. Para el año, ajustadamente, la compañía informó utilidades netas de US\$4.200 millones, un 118% más que el año anterior, con ventas de más de US\$103.000 millones. Las ventas de productos farmacéuticos representaron cerca del 66% de las ventas totales del año y más de 67% de las correspondientes al 4º trimestre. La división de EE UU de la compañía aumentó su tajada del mercado de medicamentos de receta al 19,1%.

Los genéricos reducen el costo de la atención de la salud

Fuente: un artículo redactado por Richard Monks y publicado por Drug Store News; IMS Institute for Healthcare

Pocos factores han desempeñado un factor tan significativo en ayudar a reducir los costos de la atención de la salud a lo largo de la última década como los fármacos genéricos, señala un informe de la US Generic Pharmaceutical Association (GPhA).

El informe, que el IMS Institute for Healthcare Informatics ha estado preparando anualmente para la GPhA desde hace siete años, indica que desde 2005 los genéricos ahorraron US\$1,68 billones a los pacientes de EE UU. En 2014, señala el informe, los medicamentos genéricos redujeron el gasto en atención médica en US\$254.000 millones. Algo más de la tercera parte de esos ahorros provinieron de genéricos recetados a personas mayores de 65 años de edad.

“Este nuevo informe confirma el hecho de que los genéricos son una parte fundamental de las medidas para reducir los crecientes costos de la atención de la salud para los pacientes, los pagadores y todo el sistema de atención médica”, dijo el presidente y gerente general de la GPhA. “Seguros, efectivos y más accesibles, los medicamentos genéricos otorgan un mayor acceso a los millones que dependen de estas terapias que salvan vidas”. Según el informe del IMS, un 88% de todos los medicamentos que se recetan en EE UU son genéricos. Sin embargo, estos sustitutos de menor costo de medicamentos de marca representan sólo el 28% del gasto farmacéutico.

La GPhA dijo que estos ahorros son una parte especialmente importante de las medidas legislativas dirigidas a reducir los costos de los programas de salud pública estatales y federales. El informe halló que los ahorros que los genéricos proporcionan a los programas estatales y federales ya son aparentes, señalando que Medicare ahorró US\$76.100 millones en 2014 empleando genéricos. Esta cifra representa un promedio de US\$1.923 por cada persona inscrita en el programa. Para el programa Medicaid estatal y federal, los ahorros en 2014 ascendieron a US\$33.500 millones o US\$479 por inscrito. El informe del IMS indica además que los

continúa en la página 3

Los genéricos (cont)...

genéricos proporcionaron ahorros significativos en una amplia variedad de clases terapéuticas. Por ejemplo, dice, los pacientes ahorraron US\$38.000 millones empleando genéricos para tratar trastornos mentales, US\$27.900 millones en medicamentos para la hipertensión y US\$26.800 millones en medicamentos para manejar o reducir los niveles de colesterol.

“Es evidente que el gasto en muchas clases de medicamentos aumentaría significativamente si no hubiera competencia de genéricos”, dice uno de los autores del informe. Murray Aitken, el director ejecutivo del Instituto IMS, dijo, “Esto pone de relieve la necesidad de apoyar la industria de genéricos y de buscar activamente políticas que la expandan, en lugar de socavar los ahorros que los medicamentos genéricos brindan a los pacientes y a los sistemas de atención de la salud”.

Este año fue la primera vez que el IMS incluyó ahorros de genéricos estado por estado en su informe de la GPhA.

Noticias (cont)...

♦ **AstraZeneca** abrió una nueva planta de fabricación y empaquetado en Kaluga, Rusia, con una inversión total de US\$224 millones. La planta, que ha estado en construcción desde 2011, representa la mayor inversión extranjera en la construcción de una nueva instalación farmacéutica en Rusia. Se espera que la producción comercial empiece a principios de 2016 (con concentración en fabricación en etapa final, empaquetado y control de calidad), y que la planta entre en pleno funcionamiento en 2017. Finalmente producirá más del 60% de los medicamentos de la compañía que se comercializan en Rusia.

♦ **McKesson Canadá** abrió un centro de distribución con los últimos adelantos en Trenton, Ontario. La nueva instalación cuenta con 500.000 pies cuadrados de espacio de almacenamiento y 12.700 pies cuadrados de espacio de oficinas para sus más de 200 empleados. El centro también cuenta con un nuevo sistema de automatización que ayuda a incrementar la productividad general del centro y el volumen de pedidos.

(Fuentes: Cardinal Health, Celesio, Drug Store News, Financial Times, IFPMA, McKesson, PRNewswire, Scrip y Wall Street Journal)