

## REFERAT

Datum 14. März 2017  
 Referent Etienne Jornod, Exekutiver Verwaltungsratspräsident  
 Thema Medienkonferenz: Galenica – Galenica Gruppe – Vifor Pharma Gruppe

### Es gilt das gesprochene Wort.

Sehr geehrte Damen und Herren  
 Ich begrüsse Sie herzlich zu dieser Konferenz.

| Ergebnisse 2016         |                              |        |  |
|-------------------------|------------------------------|--------|--|
| Gewinn:                 | CHF 323.8 Mio. <sup>1)</sup> |        |  |
| Ohne IAS19 und Relypsa: | CHF 428.8 Mio. <sup>1)</sup> | +13.5% |  |
| Eigenkapital:           | CHF 2.3 Mrd.                 | +16.4% |  |

1) vor Abzug von Minderheiten

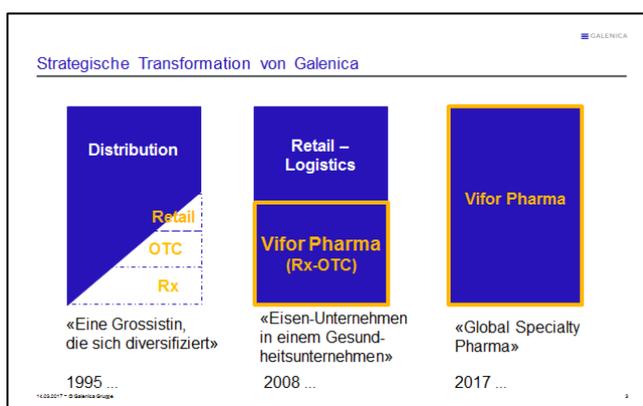
© 2017 Galenica Gruppe

Ich beginne mein Exposé mit einem kurzen Kommentar zum Ergebnis des Geschäftsjahres 2016:

- Der Gewinn erreicht CHF 323.8 Mio.
- Das Eigenkapital hat sich um 16.4% auf CHF 2.3 Mrd. verbessert.

Ohne die Auswirkungen im Zusammenhang mit IAS 19 und ohne die Akquisition von Relypsa, die gerade daran ist, das neue Produkt Veltassa<sup>®</sup> zu lancieren, hätte sich der Gewinn um 13.5% verbessert. Auf vergleichbarer Basis stellt dies die 21. Steigerung des Reingewinns in 21 Jahren dar. Erneut eine Steigerung im zweistelligen Bereich.

Felix Burkhard wird Ihnen gleich weitere Einzelheiten bekanntgeben. Dieses Ergebnis ist in der Schweiz hervorragend und einmalig (21. Verbesserung in 21 Jahren ...!).

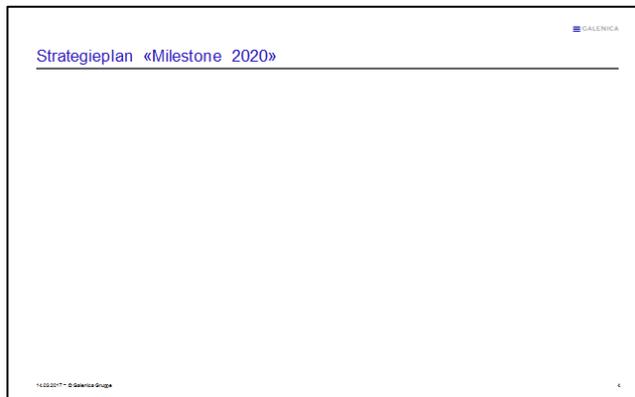


Die Zukunft und die getroffenen strategischen Entscheidungen sind jedoch wichtiger als die Vergangenheit. Galenica hat sich in den letzten 21 Jahren grundlegend verändert, wie dies die Grafik auf der Leinwand verdeutlicht: Wir waren ein Grossist. Nun sind wir im Wesentlichen zu einem Pharmaunternehmen mit einer integrierten Apothekenkette mit Produkten und Dienstleistungen geworden.

#### Galenica AG

Untermattweg 8 · Postfach · CH-3001 Bern  
 Telefon +41 58 852 85 17 · Fax +41 58 852 85 58  
 media@galenica.com · www.galenica.com

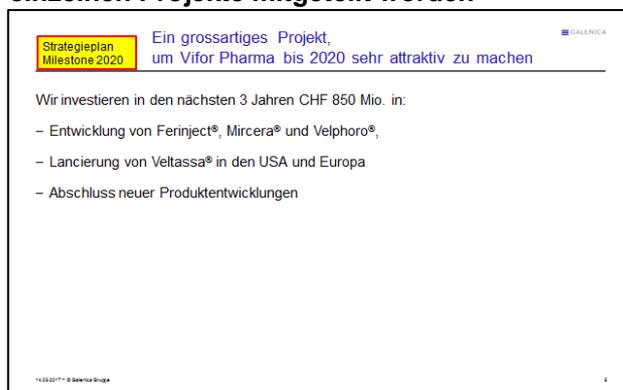
Datum 14. März 2016  
Seite 2/8  
Thema Medienkonferenz: Galenica – Galenica Gruppe – Vifor Pharma Gruppe



Ich werde Ihnen jetzt fünf grundsätzliche strategische Entscheidungen präsentieren, die der Verwaltungsrat im Rahmen des strategischen Plans «Milestone 2020» getroffen hat. Diesen Plan hat der Verwaltungsrat im Juli 2016 beschlossen, als wir die Akquisition von Relypsa ankündigten.

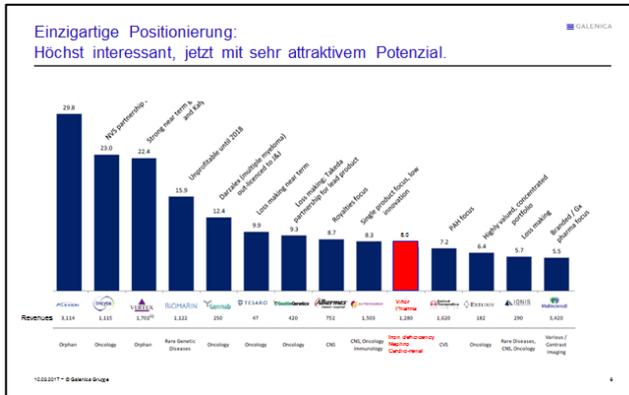
### **1. Entscheidung:**

**Die Vifor Pharma Gruppe wird CHF 850 Mio. investieren, um 2020 über neun Produkte zu verfügen, die auf dem Markt oder in der Lancierungsphase sind. Diese Aufwendungen sind bereits in unseren Plänen integriert und sind dem Markt schrittweise mit der Publikation der einzelnen Projekte mitgeteilt worden**



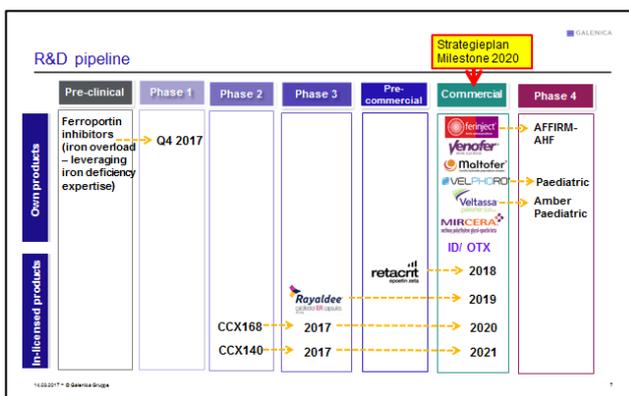
Für die drei Jahre 2017-2019 werden wir wie vorgesehen CHF 600 Mio. für die Markteinführung von Veltassa® in den USA investieren. Hinzu kommen für denselben Zeitraum Kosten von CHF 100 Mio. im Zusammenhang mit der europäischen Lancierung von Veltassa®. Weitere CHF 150 Mio. werden für die Entwicklung des neuen Produkts RAYALDEE® (Behandlung des Vitamin-D-Mangels) des amerikanischen Unternehmens OPKO Health investiert sowie für die Entwicklung der weltweiten Verkäufe von Ferinject®/Injectafer® und Velphoro® und von Mircera® in den USA.

Vifor Pharma war bereits ohne ihre neuen Projekte ein sehr attraktives Unternehmen. Vorgesehen war ein jährliches Wachstum von mehr als 10%. Mit dem Strategieplan «Milestone 2020» wollen wir Vifor Pharma in eine neue Dimension auf dem Weltmarkt der Pharmaunternehmen führen. Wo sich die Mehrheit der Unternehmen im Bereich Onkologie positioniert, präsentiert sich Vifor Pharma mit einem einmaligen Profil und einem sehr interessanten Potenzial: Wir sind Weltmarktführer bei der Behandlung von Eisenmangel, bald auch in der Nephrologie. Wir werden im kardiorenenalen Markt Fuss fassen, wo unsere Chancen sehr gut sind.



Um eine «Global Specialty Pharma Company» mit einer eigenen Vertriebsorganisation in den USA zu werden, haben wir im Juli 2016 die Akquisition des Unternehmens Relypsa angekündigt, einem Biotechnologiekonzern mit Sitz im kalifornischen Silicon Valley. Dieses Unternehmen lanciert gerade im kardierenalen Bereich das innovative Spezialprodukt Veltassa®, das ich bereits erwähnt habe. Es richtet sich an Patienten, die unter einer Hyperkaliämie (Kaliumüberschuss im Blut, was zum Tod führen kann) leiden.

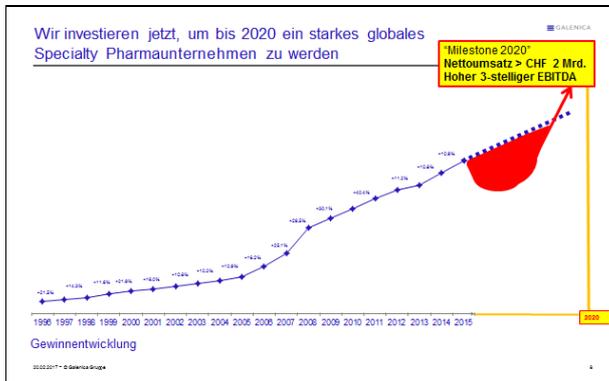
- Die Experten gehen davon aus, dass Veltassa® über ein Umsatzpotenzial von über CHF 1 Mrd. verfügt (allein in den USA beziffert sich das Marktpotenzial auf mehr als CHF 10 Mrd.).
- Die Akquisition bietet zudem den Vorteil, dass die Vifor Pharma Gruppe zu einem globalen Unternehmen mit einer fortan starken Präsenz in den USA wird (einschliesslich unserer durch Daiichi Sankyo und Fresenius Medical Care vermarkteten Produkte).
- Dank Relypsa können wir potenzielle Synergien mit unseren aktuellen Produkten generieren und unser Portfolio mit neuen Medikamenten erweitern.



In den Jahren 2020-2021 werden wir über ein Portfolio mit neun Produkten verfügen, die ein aussergewöhnliches Potenzial aufweisen, wie die Grafik illustriert:

Die Umsetzung des strategischen Plans «Milestone 2020» und die jüngst erfolgte Akquisition von Relypsa haben bedeutende finanzielle Folgen:

- Eine Investition von CHF 1.5 Mrd., die wir mit einem Bankkredit finanziert haben, den wir rasch zurückzahlen wollen.
- Die mit «Milestone 2020» verbundenen Kosten werden wir über die Betriebsrechnung finanzieren. Sie werden unseren Gewinn wie vorgesehen und bereits angekündigt für die Jahre 2017-2019 beeinflussen.



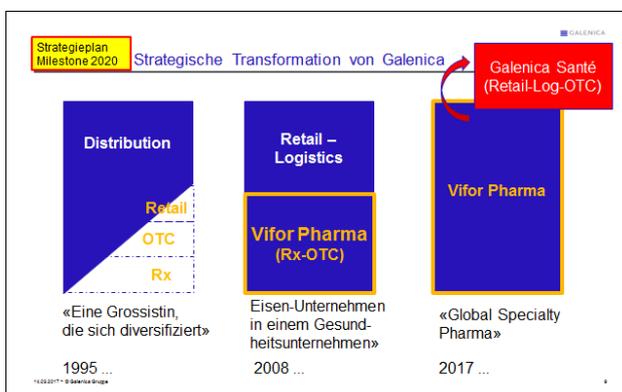
Die Grafik auf der Leinwand zeigt auf sehr einfache Weise, was wir machen:

- Die Galenica Gruppe entwickelt sich seit 21 Jahren kontinuierlich ohne Ausnahme, und zwar dank zwei wesentlichen Elementen:
  - Die Umsetzung bezüglich einer klar definierten Strategie.
  - Eine aussergewöhnliche Qualität des Managements auf allen Stufen.
- Als Folge der Akquisition von Relypsa und des Plans «Milestone 2020» haben wir uns entschieden, in den nächsten drei Jahren wichtige Investitionen zu tätigen, um die Rentabilität ab 2020 erheblich zu steigern.
  - Die Kosten oder die beschlossene Reduktion unseres Gewinns erscheinen in rot.
  - Gelb markiert ist das Ziel für 2020. Wir müssen uns deutlich auf einem höheren Niveau befinden, als dies unser mittelfristiger Plan ohne die Massnahmen «Milestone 2020» vorsieht. Das Ziel ist sehr ehrgeizig: Der EBITDA dürfte 2020 einen hohen dreistelligen Betrag erreichen.
  - Die blau gestrichelte Linie auf der Folie zeigt die Entwicklung unseres Gewinns ohne «Milestone 2020».

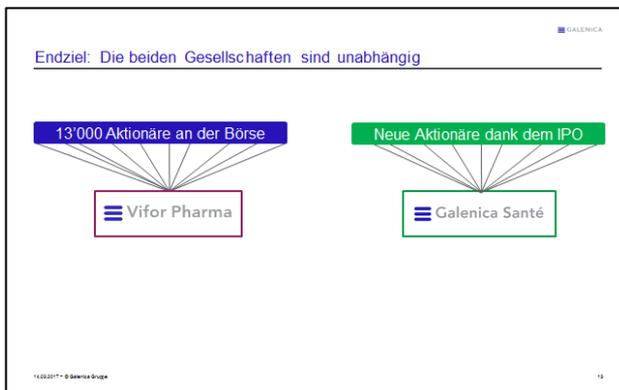
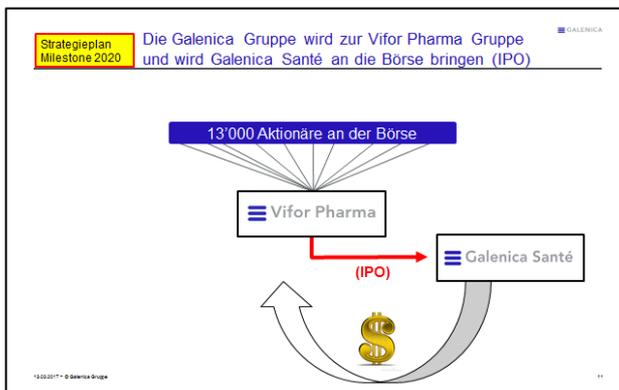
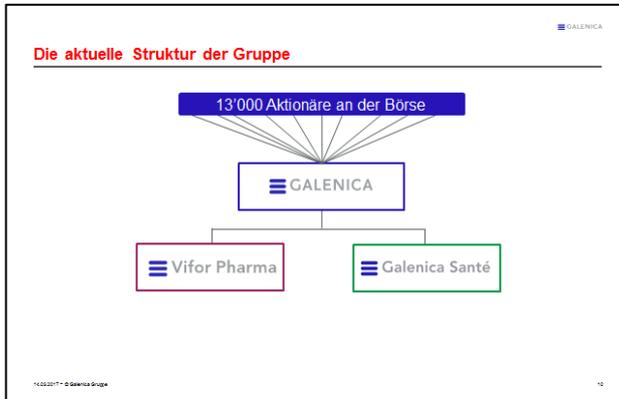
Die blau gestrichelte Linie untermauert bereits jetzt den Wert von Vifor Pharma. Der Strategieplan «Milestone 2020» sieht vor, das Unternehmen auf dem Markt der Pharmaunternehmen in eine neue Dimension zu führen.

## 2. Entscheidung:

Zur Finanzierung der Akquisition von Relypsa und von Projekten sowie zwecks unserer Verstärkung haben wir entschieden, dass die Galenica Gruppe Galenica Santé an die Börse bringen wird.



Um die Chancen für die beiden Unternehmen zu optimieren, haben wir uns zu folgendem Vorgehen entschlossen:

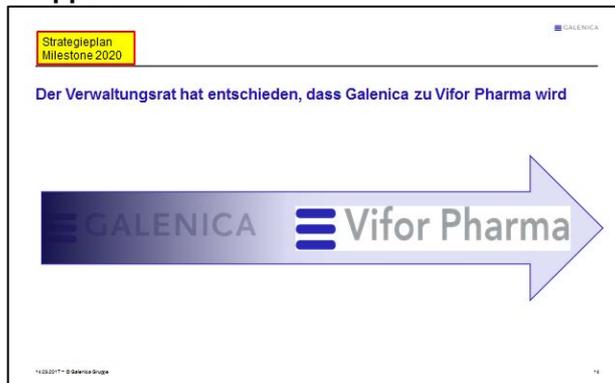


Dieses Vorgehen ist aus folgenden Gründen ideal:

- Die aktuellen Aktionäre der Gruppe sind prinzipiell an Vifor Pharma interessiert, sie bleiben Aktionäre der Galenica Gruppe, die den Namen Vifor Pharma Gruppe annehmen wird.
- Die Aktionäre von Galenica Santé werden speziell am Risiko-Renditeprofil von Galenica Santé interessiert sein, und nicht an jenem der Vifor Pharma Gruppe.
- Die Vifor Pharma Gruppe wird ihre gesamten Schulden zurückzahlen können und Reserven bilden.
- Die zwei Unternehmen, die Vifor Pharma Gruppe und Galenica Santé, werden sich dank sehr gesunder Bilanzen durch internes Wachstum und Akquisitionen weiterentwickeln.

### **3. Entscheidung:**

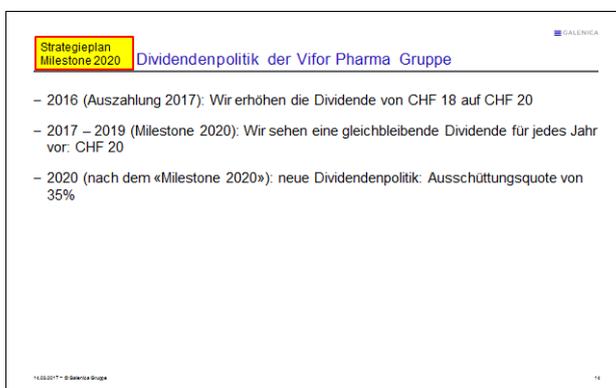
**Der Verwaltungsrat hat sich entschieden, den Namen der Galenica Gruppe in Vifor Pharma Gruppe umzuändern.**



Wie erwähnt werden wir unseren Aktionären eine Namensänderung von Galenica in Vifor Pharma vorschlagen, um der aktuellen Realität unserer Gruppe Rechnung zu tragen. Der Beschluss wird unseren Aktionären am 11. Mai vorgeschlagen.

### **4. Entscheidung:**

**Wir werden eine Dividendenpolitik definieren, um uns bei unseren treuen Aktionären für ihre dauerhafte Unterstützung zu bedanken und um unsere Zuversicht in unsere Strategie und Zukunft zu demonstrieren.**



Um unsere Zuversicht zu demonstrieren, dass wir unsere Ziele erreichen,

- erinnern wir daran, dass die Galenica Gruppe (zukünftige Vifor Pharma Gruppe) die Markterwartungen während 21 Jahren systematisch erfüllt und in diesem Zeitraum jedes Jahr den Reingewinn erhöht hat.
- wollen wir an unsere Aktionäre sehr starke Signale aussenden:
  - Wir erhöhen die Dividende 2016 um über 10% auf CHF 20.00, hat sich doch unser Ergebnis – Relypsa ausgenommen – um mehr als 10% verbessert;
  - Wir bekunden unsere Absicht, diese Dividende von CHF 20.00 in den drei nächsten Jahren 2017-2019 beizubehalten. Ab 2020 dürfte die Dividende 35% des Reingewinns der Gruppe ausmachen, also gemäss unseren Zielen deutlich mehr als CHF 20.00 betragen.

**5. Entscheidung:**

**Ausrichtung des Exekutiven Verwaltungsratspräsidenten an die Aktionäre: Vergütung nur in Aktien mit einer Sperrfrist bis 2020.**

Ich bin von der Strategie überzeugt und vertraue darauf, dass wir unsere Ziele erreichen, weshalb ich ausschliesslich in Aktien entschädigt werde, und alle meine Aktien (frühere und zukünftige) mit einer Sperrfrist bis 2020 versehen sind.



Diese fünf Entscheidungen stellen eine ausserordentlich starke Botschaft an unsere Aktionäre dar. Persönlich denke ich, dass diese Botschaft auch für unsere Partner sehr positiv ist, namentlich für Fresenius Medical Care, Roche und Daiichi Sankyo sowie für unsere Mitarbeitenden, denn wir wollen unsere Gruppe weiterentwickeln und die Stärken nutzen, über die wir verfügen! Diese Massnahmen werden uns in eine aussergewöhnliche Lage versetzen, mit den folgenden Konsequenzen:

- Eine schuldenfreie Bilanz zum Zeitpunkt, an dem das Unternehmen neue Produkte lanciert und über ein komplettes Portfolio verfügt.
- Realisierung neuer Akquisitionen oder neuer Projekte, wie wir dies seit 21 Jahren systematisch handhaben.
- Finanzierung der Dividenden 2017-2019.

Wir gehen davon aus, dass das IPO von Galenica Santé im zweiten Quartal 2017 erfolgen wird, unter dem Vorbehalt, dass keine grössere Marktstörung eintritt.

Und

- A. Wir werden die Namensänderung von Galenica Gruppe zu Vifor Pharma Gruppe vornehmen.
- B. Wir werden die Statuten wie vereinbart ändern, also die Beschränkung der Übertragbarkeit der Aktien entfernen und festlegen, dass alle Aktionäre mit gleichen Rechten behandelt werden.



Galenica Santé ist ein aussergewöhnliches Unternehmen, das wir aus einem ausschliesslich Apothekern vorbehaltenen Grossisten geschaffen haben. Galenica Santé ist der einzige europäische Grossist, welcher die folgenden Leistungen erreicht hat:

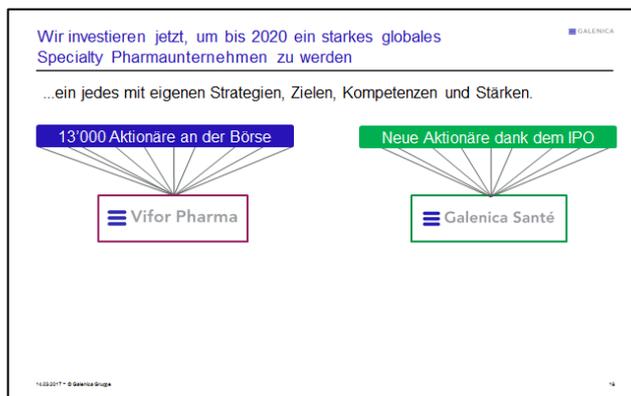
- Grundlegende Transformation (Öffnung für die Ärzte, Spitäler, Drogisten und Patienten)
- Gründung einer Apothekenkette, die den höchsten Marktanteil in Europa hält und eine hohe Rentabilität aufweist
- Integration und Markteinführung von OTC- und parakosmetischen Produkten
- Das alles unter Beibehaltung der Unabhängigkeit!

Alle anderen grossen europäischen Grossisten haben ohne Ausnahme Marktanteile verloren, an Rentabilität eingebüsst oder sind Filialen von amerikanischen Konzernen geworden.

Galenica Santé hat ein sehr bedeutendes Potenzial:

- durch die internen Synergien, über die die Gruppe verfügt
- durch die Schaffung von Mehrwert, den das Unternehmen dank seines Geschäftsmodells erzeugen kann.

Galenica Santé ist im Laufe der letzten 21 Jahre geschaffen worden. Die Gruppe verfügt über ein erstklassiges Management und äusserst motivierte und kompetente Mitarbeitende.



Gestatten Sie mir zum Schluss, einige Monate zurückzublenden. Im Verlauf des Jahres 2016 haben wir wichtige Herausforderungen identifiziert, die ich wie folgt zusammenfassen möchte:

1. Notwendigkeit, das Management von Vifor Pharma zu verstärken;
2. Zweckmässige Ersetzung des Referenzaktionärs Sprint (25.5% des Aktienkapitals);
3. Notwendigkeit der Akquisition von Relypsa, um Vifor Pharma dank der Präsenz und Produkte am US-Markt eine echt globale Reichweite zu verleihen;
4. Und schliesslich mit der Übernahme von Pharmapool optimaler Ausbau der Marktabdeckung von Galenica Santé.

Diese Herausforderungen haben wir alle zu unserer grossen Zufriedenheit in Rekordzeit gemeistert und dabei einmal mehr bewiesen, wie viel Unternehmergeist und Effizienz die Galenica Gruppe an den Tag legen kann. Die Gruppe ist nun bereit für die Auftrennung in zwei unabhängige börsenkotierte Unternehmen mit eigenständigen Strategien, Zielen, Kompetenzen und Stärken.

Wir haben vier Monate gebraucht, um uns in eine Sonderstellung zu bringen. Es hat sich gelohnt! Ich werde nun das Wort an Jörg Kneubühler übergeben, den designierten Verwaltungsratspräsidenten von Galenica Santé. Des Weiteren werden der designierte CEO Jean-Claude Cléménçon und CFO Felix Burkhard über die Ziele von Galenica Santé berichten.

Zuerst möchte ich Ihnen noch mitteilen, dass ich mit diesen drei Personen seit 21 Jahren zusammenarbeite. Zusammen mit unseren hervorragenden Teams haben wir Galenica Santé geschaffen. Diese drei Freunde sind fantastische Persönlichkeiten mit einer einwandfreien Ethik und aussergewöhnlichen Kompetenzen, die unsere Werte und unsere Kultur sowie Galenica Santé bestens kennen und leben. Der Verwaltungsrat und ich persönlich schenken ihnen vollstes Vertrauen. Sie werden diese wunderbare Erfolgsgeschichte fortsetzen und weiterentwickeln.

Ich danke Ihnen für Ihre Aufmerksamkeit.