



COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Date 14 mars 2017
Contact Investor Relations: Felix Burkhard, CFO, Groupe Galenica
Media Relations: Christina Hertig, Responsable de la Communication, Groupe Galenica

Objet Galenica annonce ses plans pour une IPO de Galenica Santé à la SIX Swiss Exchange

Galenica annonce ses plans pour une introduction en Bourse (IPO) de Galenica Santé à la SIX Swiss Exchange

Galenica confirme son intention de séparer le Groupe et de coter en Bourse son entité Galenica Santé. Galenica compte vendre la majorité de ses actions Galenica Santé dans le cadre d'une IPO à la SIX Swiss Exchange. L'objectif est de céder intégralement Galenica Santé à moyen terme afin de finaliser la séparation des deux activités. Dès lors que les conditions de marché restent stables, Galenica s'attend à ce que l'introduction en Bourse soit terminée au cours du deuxième trimestre 2017.

Lors de la prochaine Assemblée générale de Galenica SA, le nom du Groupe Galenica devra être changé en Groupe Vifor Pharma. Ainsi, Galenica Santé pourra se présenter sur le marché sous le nom de Galenica.

En 2014, le Conseil d'administration de Galenica avait annoncé son intention de séparer le Groupe et posé les fondements de deux entreprises indépendantes cotées en Bourse. Depuis, l'organisation du Groupe inclut les deux entités Vifor Pharma et Galenica Santé. En 2015, Galenica Santé a regroupé ses activités commerciales en créant le segment Health & Beauty, qui comprend le Domaine d'activités Products & Brands qui venait alors d'être créé.

Les préparatifs de la séparation du Groupe et de l'entrée en Bourse de Galenica Santé progressent comme prévu. L'IPO de Galenica Santé permettra aux deux futures entreprises de se développer de manière encore plus ciblée, compte tenu de leurs dynamiques de croissance respectives. Cela donnera également aux investisseurs l'opportunité de détenir des entités séparées n'opérant que dans un seul secteur d'activité («pure play»). Les revenus devraient permettre au Groupe Galenica de refinancer, en tout ou partie, l'acquisition de Relypsa.

Galenica Santé en bref

- **Le fournisseur de soins de santé entièrement intégré leader en Suisse**
- **Opère dans un marché stable, attrayant et résilient**
- **Affiche un long historique de croissance durable, de solide amélioration des marges et une forte génération de cash flow**
- **Continue de se développer en tirant profit des trois vecteurs de croissance que sont Retail, Products & Brands et Services**
- **Est soutenue par une équipe de direction solide et très expérimentée**

Galenica Santé, le fournisseur de soins de santé entièrement intégré leader en Suisse

Avec un chiffre d'affaires net de plus de CHF 3 milliards en 2016, Galenica Santé est le fournisseur de soins de santé entièrement intégré leader en Suisse. L'entreprise gère le plus grand réseau de pharmacies en Suisse. Galenica Santé propose des marques et produits propres réputés, des marques et produits de partenaires commerciaux, ainsi qu'une variété de services de santé et de tests pour les consommateurs dans les pharmacies. Grâce à près de 500 pharmacies propres, joint-ventures et pharmacies partenaires indépendantes, Galenica Santé offre un potentiel unique pour la vente de ces marques et d'autres. Galenica Santé est également le fournisseur leader des services de distribution dans les domaines prewholesale et wholesale sur le marché de la santé en Suisse.

Galenica SA
Case postale · Untermattweg 8 · CH-3001 Berne
Téléphone +41 58 852 85 17 · Fax +41 58 852 85 58
media@galenica.com · www.galenica.com

Le premier choix pour la santé, la beauté et le bien-être

Galenica Santé veut être le partenaire privilégié de toutes les parties prenantes du marché suisse de la santé et veut opérer comme entreprise indépendante de manière encore plus active et dynamique. Galenica Santé pense que son modèle d'affaires constitue une base unique pour concevoir, comme elle le souhaite, le marché suisse de la santé du futur avec innovation et agilité, et pour faire de son ambition une réalité: Galenica Santé, le premier choix pour la santé, la beauté et le bien-être.

L'IPO permettra à Galenica Santé de poursuivre la mise en œuvre de sa stratégie et d'exploiter ses atouts. L'indépendance de Galenica Santé au terme de l'IPO devrait créer de la valeur ajoutée pour l'entreprise et pour ses clients, partenaires, employés et actionnaires.

Priorité à la poursuite d'une croissance solide et à l'amélioration des marges avec une forte génération de cash flow et une politique de dividende attrayante

Le management de Galenica Santé a prouvé ces dix dernières années sa capacité à gérer opportunités et défis. L'entreprise se concentre sur le maintien d'une croissance solide et sur l'amélioration des marges

- sur le plan organique et grâce à des acquisitions ciblées,
- à travers l'expansion de l'offre de produits et de services,
- en renforçant le réseau de pharmacies,
- en investissant dans des activités commerciales novatrices et
- en continuant de tirer parti des avantages opérationnels issus des activités intégrées et synergétiques.

Tout ceci est conçu en vue de garantir une forte génération de cash flow pour Galenica Santé et une politique de dividende attrayante pour les actionnaires.

Résultats financiers 2006-2016

Au cours des dix dernières années (2006-2016), Galenica Santé a affiché un taux de croissance moyen du chiffre d'affaires de 5.3% par an, soit plus du double de la croissance moyenne du marché¹⁾. A la même période, la marge EBIT est passée de moins de 1% à plus de 4%. De plus, Galenica Santé estime pouvoir encore progresser en exploitant les trois vecteurs de croissance que sont Retail, Products & Brands et Services et qu'elle a une excellente cash conversion²⁾, qui est supérieure à 70% chaque année depuis 2010. Ces résultats robustes sont aussi le fruit du travail d'une équipe de management très solide et hautement expérimentée, à la tête d'environ 6'100 employés (4'600 équivalents plein temps).

Etats financiers combinés 2014-2016

Dans la perspective de l'IPO prévue, Galenica Santé a retraité les résultats financiers de 2014 comme si Galenica Santé avait été une entité autonome (états financiers combinés 2014-2016)³⁾. En raison de plusieurs ajustements, l'EBIT 2016 modifié (sans l'impact de la norme IAS 19) de Galenica Santé a baissé, de CHF 136.0 mio. à CHF 134.2 mio.⁴⁾. Si l'on tient compte de l'impact de la norme IAS 19, Galenica Santé a réalisé en 2016 un EBIT de CHF 123.8 mio.

Bilan solide

Galenica Santé a été créée avec un endettement net d'environ CHF 350 mio. (environ 2x l'EBITDA) et d'environ CHF 745 mio. de fonds propres (environ 45% de l'actif total). Galenica Santé entend conserver un ratio de levier net à long terme d'environ deux fois l'EBITDA. Le bilan solide et durable va dans le sens du taux de distribution visé de plus de 65% du bénéfice net consolidé (sans l'impact de la norme IAS 19). Galenica Santé prévoit de refinancer sa dette sur le marché obligataire peu après l'IPO.

1) Les informations financières présentées pour les exercices 2006 à 2013 se terminant le 31 décembre de l'année concernée proviennent des comptes consolidés audités de Galenica SA et concernent ses Domaines d'activités Logistics, Retail et autres (Healthcare Information), à l'exception de Pharma. Galenica Santé SA, qui est actuellement une filiale détenue à 100% par Galenica SA, a établi des états financiers combinés pour les exercices se terminant le 31 décembre 2014, 2015 et 2016, disponibles sur le site web de Galenica. En conséquence, les informations financières issues des états financiers combinés de Galenica Santé SA et des comptes consolidés de Galenica SA pour ses Domaines d'activités Logistics, Retail et autres (Healthcare Information), à l'exception de Pharma, pour les périodes antérieures peuvent ne pas être totalement comparables.

2) Calculée comme (EBITDA moins investissements)/EBITDA. L'EBITDA entre 2014 et 2016 exclut l'impact de la norme IAS 19; les investissements incluent les immobilisations corporelles et incorporelles.

3) Galenica Santé SA n'a jamais été une entité indépendante. Les états financiers combinés, qui incluent la réaffectation des charges de la société, sont donc susceptibles de ne pas fournir d'indications sur la position et la performance financières qui auraient été atteintes si Galenica Santé avait été une entité indépendante.

4) Les informations financières sont en partie ajustées compte tenu des dépenses additionnelles liées aux plans de prévoyance suisses («impact de la norme IAS 19»). De telles dépenses surviennent lorsque les coûts de service actuels selon les calculs actuariels dépassent les contributions de l'employeur au titre du plan de prévoyance.

Prévisions 2017 et prévisions à moyen terme

En 2017, Galenica Santé vise à maintenir une croissance du chiffre d'affaires similaire à celle de 2016, à 3.2%. En outre, l'entreprise s'attend à ce que l'acquisition de Pharmapool SA, qui générerait un chiffre d'affaires de plus de CHF 100 mio. dans le passé, ait un impact positif. A moyen terme, Galenica Santé entend continuer d'enregistrer une croissance supérieure à celle du marché suisse de la santé (croissance attendue de +1% à +2%, prévisions IMS Health), qui va faire face à un cycle de baisse des prix en 2018, 2019 et 2020.

Galenica Santé vise une croissance de l'EBIT à moyen terme supérieure à la croissance du chiffre d'affaires net ciblée, grâce principalement à des mesures d'efficacité opérationnelle et à une hausse attendue de la croissance du Domaine d'activités Products & Brands, avec la marge la plus élevée des trois Domaines d'activités. La croissance de l'EBIT visée de l'entreprise (hors impact de la norme IAS 19) pour 2017 est légèrement inférieur à l'objectif de croissance du chiffre d'affaires en raison de l'impact de l'acquisition de Pharmapool sur le mix de chiffre d'affaires de l'entreprise.

Politique de dividende

En fonction des résultats escomptés, Galenica Santé envisage de verser un dividende d'au moins CHF 75 à 80 mio. en 2018 (pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2017). A moyen terme, Galenica Santé vise un taux de versement de plus de 65% du bénéfice net consolidé (hors impact de la norme IAS 19). Les dividendes seront en priorité prélevés sur la réserve d'apport en capital. Cette réserve spéciale d'environ CHF 560 mio. permettra à l'entreprise, pendant plusieurs années, de verser des dividendes qui ne sont pas soumis à l'impôt anticipé et, pour les personnes privées résidant en Suisse, à l'impôt sur le revenu.

De plus amples informations sur Galenica Santé et son historique financier sont disponibles dans le Rapport annuel 2016 du Groupe Galenica publié sur www.galenica.com, rubrique « Rapports », et dans la présentation aux investisseurs de Galenica Santé, y compris les états financiers combinés 2014-2016, figurant sur www.galenica.com, rubrique « IPO Galenica Santé ».

Une équipe de direction très expérimentée avec un historique de performances avérées

Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de Galenica SA a désigné les membres ci-après pour siéger au Conseil d'administration de Galenica Santé à compter de l'entrée en Bourse prévue:

<u>Membre</u>	<u>Fonction</u>	<u>Expérience</u>
Jörg Kneubühler	Président Docteur en économie	15 ans chez Galenica, 28 ans d'expérience industrie
Daniela Bosshardt-Hengartner	Pharmacienne	9 ans d'expérience comme membre du Conseil de Galenica
Prof. Dr Michel Burnier	Médecin FMH en médecine interne et en néphrologie	7 ans d'expérience comme membre du Conseil de Galenica
Fritz Hirsbrunner	Economiste (lic. oec.)	5 ans d'expérience comme membre du Conseil de Galenica
Dr Philippe Nussbaumer	Docteur en pharmacie et MBA en éco- nomie	20 ans d'expérience comme pharmacien indépendant
Dr Andreas Walde	Avocat et docteur en droit	4 ans chez Galenica, 29 ans d'expérience du industrie

Le Conseil d'administration est composé d'experts et de personnalités très expérimentés qui possèdent des dizaines d'années d'expérience dans l'industrie et des connaissances approfondies des activités de Galenica Santé.

Date 14 mars 2017
Page 4/5
Objet Galenica annonce ses plans pour une IPO de Galenica Santé à la SIX Swiss Exchange

Comité de Direction générale

Par ailleurs, le Conseil d'administration de Galenica SA a désigné les membres suivants pour siéger à la Direction générale de Galenica Santé:

<u>Membre</u>	<u>Fonction</u>	<u>Expérience</u>
Jean-Claude Cléménçon	Chief Executive Officer (CEO) et Responsable du Domaine d'activités Retail	22 ans chez Galenica, 28 ans d'expérience industrie
Felix Burkhard	Chief Financial Officer (CFO)	22 ans chez Galenica, 26 ans d'expérience industrie
Torvald de Coverly Veale	Responsable du Domaine d'activités Products & Brands	2 ans chez Galenica, 35 ans d'expérience industrie
Christoph Amstutz	Responsable du Domaine d'activités Services	10 ans chez Galenica, 29 ans d'expérience industrie

Les membres du Comité de la Direction générale sont des professionnels et des cadres supérieurs de Domaines d'activités expérimentés possédant des connaissances approfondies dans l'industrie et une longue expérience au sein du Groupe Galenica et auprès de multinationales de premier plan.

L'équipe de direction a prouvé sa capacité à développer les activités et à intégrer avec succès diverses acquisitions au fil des ans pour aider Galenica Santé à devenir le fournisseur de soins entièrement intégré leader en Suisse. Les connaissances de l'industrie et le leadership de l'équipe de direction, associés à sa longue expérience, donnent à Galenica Santé un avantage compétitif significatif et sont également essentiels pour la mise en œuvre de la stratégie et la réalisation de l'objectif à long terme consistant à enregistrer une croissance durable.

Syndicat bancaire pour l'IPO

Citigroup, Credit Suisse et UBS ont été nommés Coordinateurs globaux et teneurs de livre associés pour l'IPO prévue de Galenica Santé. Deutsche Bank agit également comme teneur de livre associé. Baader Bank, Banque Bellevue, Banque Vontobel SA et la Banque Cantonale de Zurich agissent en qualité de co-chefs de file.

Centerview Partners agit en tant que conseiller financier indépendant de Galenica.

Pour tout renseignement complémentaire:

Media Relations:

Christina Hertig, Responsable de la Communication
Tél. +41 58 852 85 17
E-mail: media@galenica.com

Investor Relations:

Felix Burkhard, CFO
Tél. +41 58 852 85 29
E-mail: investors@galenica.com

Galenica est un groupe d'entreprises diversifié du marché de la santé qui exerce notamment ses activités dans le développement, la production et la distribution de médicaments, la gestion de pharmacies, les services logistiques ainsi que dans l'exploitation de banques de données et de réseaux. Avec ses deux entités Vifor Pharma et Galenica Santé, le Groupe Galenica occupe une position de leader dans toutes ses activités clés. Il réalise une grande partie de ses bénéfices sur les marchés internationaux. Galenica est cotée à la Bourse suisse (SIX Swiss Exchange, GALN, numéro de valeur 1'553'646).

Vous trouverez de plus amples informations sur le Groupe Galenica en consultant www.galenica.com.

Disclaimer

This document is not an offer to sell or a solicitation of offers to purchase or subscribe for shares. This document is not a prospectus within the meaning of Article 652a of the Swiss Code of Obligations, nor is it a listing prospectus as defined in the listing rules of the SIX Swiss Exchange AG or a prospectus under any other applicable laws. Copies of this document may not be sent to jurisdictions, or distributed in or sent from jurisdictions, in which this is barred or prohibited by law. The information contained herein shall not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy, in any jurisdiction in which such offer or solicitation would be unlawful prior to registration, exemption from registration or qualification under the securities laws of any jurisdiction. A decision to invest in securities of Galenica Santé AG (the "Company") should be based exclusively on the issue and listing prospectus to be published by the Company for such purpose.

This document and the information contained herein are for information purposes only and do not constitute a prospectus or an offer to sell, or a solicitation of an offer to buy, any securities in the United States. Any securities referred to herein have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), and may not be offered or sold in the United States absent registration or pursuant to an available exemption from registration under the Securities Act. Neither Galenica Santé AG (the "Company") nor its shareholder intends to register any securities referred to herein in the United States.

The information contained herein does not constitute an offer of securities to the public in the United Kingdom. No prospectus offering securities to the public will be published in the United Kingdom. This document is being communicated only to (i) persons who are outside the U.K.; (ii) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (as amended) (the "Order") or (iii) high net worth companies, unincorporated associations and other bodies who fall within article 49(2)(a) to (d) of the Order (all such persons together being referred to as "Relevant Persons"). Any person who is not a Relevant Person must not act or rely on this communication or any of its contents. Any investment or investment activity to which this communication relates is available only to Relevant Persons and will be engaged in only with Relevant Persons. This document should not be published, reproduced, distributed or otherwise made available, in whole or in part, to any other person without the prior consent of the Company.

Any offer of securities to the public that may be deemed to be made pursuant to this communication in any member state of the European Economic Area (each an "EEA Member State") that has implemented Directive 2003/71/EC (together with the 2010 PD Amending Directive 2010/73/EU, including any applicable implementing measures in any Member State, the "Prospectus Directive") is only addressed to qualified investors in that Member State within the meaning of the Prospectus Directive.

The Joint Bookrunners and Co-Lead Managers are acting exclusively for the Company and no-one else in connection with the Offering. They will not regard any other person as their respective clients in relation to the Offering and will not be responsible to anyone other than the Company for providing the protections afforded to their respective clients, nor for providing advice in relation to the Offering, the contents of this announcement or any transaction, arrangement or other matter referred to herein.

This document contains forward-looking statements. These statements are based on the current views, expectations, assumptions and information of the management of the Company. Forward-looking statements should not be construed as a promise of future results and developments and involve known and unknown risks and uncertainties. Actual results, performance or events may differ materially from those described in such statements due to a number of factors. The Company does not assume any obligations to update any forward-looking statements.