



MEDIENMITTEILUNG

Datum 14. März 2017
Kontakt Investor Relations: Felix Burkhard, CFO, Galenica Gruppe
Media Relations: Christina Hertig, Leiterin Kommunikation, Galenica Gruppe

Thema Galenica gibt Pläne für Börsengang (IPO) von Galenica Santé an der SIX Swiss Exchange bekannt

Galenica gibt Pläne für Börsengang (IPO) von Galenica Santé an der SIX Swiss Exchange bekannt

Galenica bestätigt ihre Absichten, die Gruppe aufzuteilen und die Geschäftseinheit Galenica Santé an der Börse kotieren zu lassen. Galenica geht davon aus, die Mehrheit ihrer Galenica Santé Aktien mittels öffentlicher Aktienplatzierung (IPO) an der SIX Swiss Exchange verkaufen zu können. Galenica Santé soll mittelfristig vollständig veräussert werden, um die Aufteilung der Gruppe abzuschliessen. Vorbehaltlich stabiler Marktbedingungen geht Galenica davon aus, dass die Kotierung im zweiten Quartal 2017 erfolgen wird.

Anlässlich der nächsten Generalversammlung der Galenica AG soll der heutige Name der Galenica Gruppe in Vifor Pharma Gruppe umfirmiert werden, sodass Galenica Santé unter dem Namen Galenica am Markt auftreten kann.

2014 informierte der Verwaltungsrat von Galenica über seine Vision, die Gruppe aufzuteilen, und legte den Grundstein für zwei eigenständige, börsenkotierte Unternehmen. Seither besteht die Gruppe aus den beiden Geschäftseinheiten Vifor Pharma und Galenica Santé. 2015 straffte Galenica Santé ihre Geschäftsaktivitäten mit der Gründung des Geschäftssegments Health & Beauty, das den damals neu geschaffenen Geschäftsbereich Products & Brands enthält.

Die Vorbereitungen für die Aufteilung der Gruppe und die Börsenkotierung von Galenica Santé schreiten planmässig voran. Das IPO von Galenica Santé wird es den beiden zukünftigen Unternehmen ermöglichen, sich noch fokussierter und ihren unterschiedlichen Wachstumsdynamiken entsprechend zu entwickeln. Gleichzeitig erhalten die Investoren die Möglichkeit, sich in separaten spezialisierten Unternehmen („Pure Play“) zu engagieren. Die Erlöse sollten es der Galenica Gruppe ermöglichen, die Akquisition von Relypsa vollständig oder teilweise zu refinanzieren.

Galenica Santé in Kürze

- **Der führende vollständig integrierte Gesundheitsanbieter in der Schweiz**
- **In einem stabilen, attraktiven und robusten Markt tätig**
- **Langjähriger Leistungsausweis für stabiles Wachstum, starke Margenverbesserungen und attraktive Cash Flows**
- **Zusätzliches Aufwärtspotenzial dank der drei Wachstumsachsen Retail, Products & Brands und Services**
- **Ergänzt durch ein starkes und sehr erfahrenes Führungsteam**

Galenica Santé – der führende vollständig integrierte Gesundheitsanbieter in der Schweiz

Mit einem Nettoumsatz von über CHF 3 Mrd. im Jahr 2016 ist Galenica Santé der führende vollständig integrierte Gesundheitsanbieter in der Schweiz. Das Unternehmen betreibt das schweizweit grösste Apothekennetzwerk. Galenica Santé führt bekannte eigene Marken und Produkte sowie exklusive Marken und Produkte von Geschäftspartnern und bietet ihren Kunden vor Ort diverse Gesundheitsdienstleistungen und -checks an. Mit beinahe 500 eigenen, als Joint Venture sowie von unabhängigen Partnern betriebenen Apotheken, verfügt Galenica Santé über einzigartiges Potenzial beim Verkauf dieser und anderer Marken. Galenica Santé ist zudem der führende Anbieter von Prewholesale- und Wholesale-Distributionsdienstleistungen für den Schweizer Gesundheitsmarkt.

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

Die erste Wahl für Gesundheit, Schönheit und Wohlbefinden

Galenica Santé will der führende Partner für alle Beteiligten im Schweizer Gesundheitsmarkt sein und diese Aufgabe künftig als eigenständiges Unternehmen noch aktiver und dynamischer umsetzen. Galenica Santé ist davon überzeugt, dass ihr Geschäftsmodell eine einzigartige Ausgangslage bietet, um durch Innovation und Flexibilität den künftigen Schweizer Gesundheitsmarkt zu gestalten und ihre Ambition zur Realität werden zu lassen: Galenica Santé – die erste Wahl für Gesundheit, Schönheit und Wohlbefinden.

Das IPO wird es Galenica Santé ermöglichen, ihre Strategie weiter umzusetzen und auf ihren Stärken aufzubauen. Die Selbstständigkeit von Galenica Santé nach dem IPO sollte für das Unternehmen, seine Kunden, Partner, Mitarbeitenden und Aktionäre Mehrwert schaffen.

Fokus auf weiteres solides Wachstum und Margenverbesserungen mit starkem Cash Flow und einer attraktiven Dividendenpolitik

Das Führungsteam von Galenica Santé hat im vergangenen Jahrzehnt bewiesen, dass es sowohl mit Chancen als auch Herausforderungen umzugehen weiss. Der Fokus des Unternehmens liegt auf weiterem solidem Wachstum und Margenverbesserungen

- organisch und durch gezielte Akquisitionen,
- durch Expansion des Produkt- und Dienstleistungsangebots,
- durch Stärkung des Apothekennetzwerks,
- durch Investitionen in innovative Geschäftsaktivitäten und
- durch weitere Nutzung der betrieblichen Vorteile, die sich aus den integrierten und synergistischen operativen Aktivitäten ergeben.

All dies sollte zu starken Cash Flows für Galenica Santé und einer attraktiven Dividendenpolitik für ihre Aktionäre führen.

Finanzieller Leistungsausweis 2006-2016

In den vergangenen zehn Jahren (2006-2016) hat Galenica Santé ein durchschnittliches Umsatzwachstum von jährlich 5.3% erzielt und damit den Markt um mehr als das Doppelte übertroffen¹⁾. Im gleichen Zeitraum wurde die EBIT-Marge von unter 1% auf über 4% gesteigert. Galenica Santé ist überzeugt, dass die drei Wachstumsachsen Retail, Products & Brands und Services weiteres Aufwärtspotenzial bieten und dass sie ein erstklassigen Cash Conversion²⁾ (seit 2010 jedes Jahr über 70%) hat. Diese hervorragenden Ergebnisse werden durch ein ausgesprochen starkes und äusserst erfahrenes Führungsteam gestützt, zusammen mit rund 6'100 Mitarbeitenden (4'600 Vollzeitstellen).

Combined Financial Statements für 2014-2016

Im Hinblick auf das geplante IPO hat Galenica Santé die Finanzdaten ab 2014 neu so erstellt, als ob Galenica Santé eine eigenständige Einheit gewesen wäre (Combined Financial Statements für 2014-2016)³⁾. Aufgrund verschiedener Anpassungen wurde der EBIT (ohne Einfluss aus IAS 19) von Galenica Santé im Jahr 2016 von CHF 136.0 Mio. auf CHF 134.2 Mio. reduziert⁴⁾. Mit Einfluss aus IAS 19 erzielte Galenica Santé 2016 ein EBIT von CHF 123.8 Mio.

Starke Bilanz

Galenica Santé wurde mit einer Nettoverschuldung von rund CHF 350 Mio. (ca. 2x EBITDA) und einem Eigenkapital von rund CHF 745 Mio. (ca. 45% der Bilanzsumme) gegründet. Das Unternehmen will einen langfristigen Netto-Verschuldungsgrad etwa in Höhe des zweifachen EBITDA beibehalten. Die starke und nachhaltige Bilanz unterstützt die angepeilte Ausschüttungsquote von über 65% des konsolidierten Reingewinns (ohne Einfluss aus IAS 19). Galenica Santé plant, ihre Schulden kurz nach dem IPO am Anleihenmarkt zu refinanzieren.

1) Die präsentierten Finanzinformationen für die am 31. Dezember endenden Geschäftsjahre 2006 bis 2013 sind von der geprüften konsolidierten Jahresrechnung der Galenica AG abgeleitet und repräsentieren deren Geschäftsbereiche Logistics, Retail und Übrige (HealthCare Information), ohne den Geschäftsbereich Pharma. Die Galenica Santé AG, derzeit eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Galenica AG, erstellte Combined Financial Statements für die per 31. Dezember 2014, 2015 und 2016 endenden Geschäftsjahre; diese stehen auf der Website von Galenica zur Verfügung. Die aus den Combined Financial Statements der Galenica Santé AG und den konsolidierten Finanzdaten der Galenica AG für die Geschäftsbereiche Logistics, Retail und Übrige (HealthCare Information) – d.h. ohne das Pharmageschäft – abgeleiteten Finanzinformationen für frühere Berichtszeiträume sind gegebenenfalls nicht vollständig vergleichbar.

2) Berechnet als (EBITDA-Capex)/EBITDA. 2014–16 EBITDA ohne Einfluss aus IAS-19; Investitionsausgaben (Capex) schliessen Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Güter ein.

3) Die Galenica Santé AG war bislang nicht als eigenständige Einheit tätig. Die Combined Financial Statements, für die eine Neuzuteilung von Holdingkosten durchgeführt wurde, lassen deshalb möglicherweise nicht auf die finanzielle Position und die Finanzergebnisse schliessen, die Galenica Santé als eigenständige Einheit erreicht hätte.

4) Die Finanzinformationen wurden teilweise um Mehraufwendungen im Zusammenhang mit den Personalvorsorgeleistungen in der Schweiz (als «Einfluss aus IAS 19» bezeichnet) bereinigt. Solche Aufwendungen entstehen, wenn der laufende Dienstzeitaufwand gemäss versicherungsmathematischer Wertfeststellung die Arbeitgeberbeiträge an die Personalvorsorge übersteigt.

Prognose für 2017 und mittelfristiger Ausblick

Für 2017 strebt Galenica Santé ein Umsatzwachstum in der Grössenordnung des Vorjahreswerts von 3.2% an. Zusätzlich erwartet das Unternehmen einen positiven Effekt aus der Akquisition der Pharmapool AG, die in der Vergangenheit einen Umsatz von über CHF 100 Mio. generierte. Mittelfristig will Galenica Santé beim Wachstum weiterhin den Schweizer Gesundheitsmarkt übertreffen (Wachstumsprognose IMS Health: +1% bis +2%), der 2018, 2019 und 2020 einen Preissenkungszyklus durchlaufen wird.

Galenica Santé strebt mittelfristig ein EBIT-Wachstum über dem angepeilten Nettoumsatzwachstum an, wozu primär operative Effizienzen beitragen sowie der erwartete Wachstumsanstieg des Geschäftsbereichs Products & Brands, der die höchste Marge aller drei Geschäftsbereiche aufweist. Das EBIT-Wachstumsziel des Unternehmens für 2017 (ohne Einfluss aus IAS 19) liegt leicht unter dem Umsatzwachstumsziel, was auf den Einfluss der Akquisition von Pharmapool auf den Umsatz-Mix zurückzuführen ist.

Dividendenpolitik

Unter dem Vorbehalt, dass die erwarteten Ergebnisse erreicht werden, sieht Galenica Santé 2018 eine Dividendenausschüttung in Höhe von mindestens CHF 75 bis 80 Mio. vor (für das am 31. Dezember 2017 ablaufende Geschäftsjahr). Mittelfristig strebt Galenica Santé eine Ausschüttungsquote von über 65% des konsolidierten Reingewinns (ohne Einfluss aus IAS 19) an. Die Dividenden werden in erster Linie aus den Kapitaleinlagereserven bezahlt. Diese Sonderreserve von rund CHF 560 Mio. wird es dem Unternehmen ermöglichen, während mehrerer Jahre Dividenden auszuzahlen, die von der Verrechnungssteuer und, für in der Schweiz ansässige Privatpersonen, von der Einkommenssteuer befreit sind.

Weitere Informationen über Galenica Santé und ihren finanziellen Leistungsausweis stehen im Geschäftsbericht 2016 der Galenica Gruppe auf www.galenica.com, Rubrik „Berichte“, und in der Investorenpräsentation von Galenica Santé, inklusive Combined Financial Statements 2014-2016, auf www.galenica.com, Rubrik „IPO Galenica Santé“, zur Verfügung.

Sehr erfahrenes Führungsteam mit einem starken Leistungsausweis

Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat der Galenica AG hat ab der geplanten Börsenkotierung von Galenica Santé die folgenden Personen als Mitglieder des Verwaltungsrats von Galenica Santé designiert:

<u>Mitglied</u>	<u>Funktion</u>	<u>Erfahrung</u>
Dr. Jörg Kneubühler	Präsident Doktorat in Wirtschaftswissenschaft	15 Jahre bei Galenica, 28 Jahre Branchenerfahrung
Daniela Bosshardt-Hengartner	Apothekerin	9 Jahre Erfahrung im Verwaltungsrat von Galenica
Prof. Dr. Michel Burnier	Facharzt FMH für Innere Medizin und Nephrologie	7 Jahre Erfahrung im Verwaltungsrat von Galenica
Fritz Hirsbrunner	Ökonom (lic.oec.)	5 Jahre Erfahrung im Verwaltungsrat von Galenica
Dr. Philippe Nussbaumer	Doktorat in Pharmazie und Wirtschafts-MBA	20 Jahre Erfahrung als unabhängiger Apotheker
Dr. Andreas Walde	Rechtsanwalt und Doktorat in Rechtswissenschaften	4 Jahre bei Galenica, 29 Jahre Branchenerfahrung

Der Verwaltungsrat ist mit äusserst erfahrenen Experten und Persönlichkeiten besetzt, die über jahrzehntelange Branchenerfahrung und umfassendes Know-how über das Geschäft von Galenica Santé verfügen.

Datum 14. März 2017
Seite 4/5
Thema Galenica gibt Pläne für Börsengang (IPO) von Galenica Santé an der SIX Swiss Exchange bekannt

Generaldirektion

Der Verwaltungsrat der Galenica AG hat zudem die folgenden Personen als Mitglieder der Generaldirektion von Galenica Santé designiert:

<u>Mitglied</u>	<u>Funktion</u>	<u>Erfahrung</u>
Jean-Claude Cléménçon	Chief Executive Officer (CEO) und Leiter des Geschäftsbereichs Retail	22 Jahre bei Galenica, 28 Jahre Branchenerfahrung
Felix Burkhard	Chief Financial Officer (CFO)	22 Jahre bei Galenica, 26 Jahre Branchenerfahrung
Torvald de Coverly Veale	Leiter des Geschäftsbereichs Products & Brands	2 Jahre bei Galenica, 35 Jahre Branchenerfahrung
Christoph Amstutz	Leiter des Geschäftsbereichs Services	10 Jahre bei Galenica, 29 Jahre Branchenerfahrung

Die Mitglieder der Generaldirektion sind erfahrene Experten und Leiter von Geschäftsbereichen, die über umfassende Branchenkenntnisse sowie langjährige Erfahrung in der Galenica Gruppe und bei führenden multinationalen Unternehmen verfügen.

Die Direktion hat über Jahre ihre Fähigkeit unter Beweis gestellt, dem Geschäft zu Wachstum zu verhelfen und Akquisitionen erfolgreich zu integrieren, damit Galenica Santé der führende vollständig integrierte Gesundheitsanbieter in der Schweiz wurde. Die Branchenkenntnis und Führungskompetenz des Direktionsteams in Kombination mit seiner langjährigen Erfahrung verleihen Galenica Santé einen bedeutenden Wettbewerbsvorteil und sind gleichzeitig eine wesentliche Voraussetzung für die Umsetzung der Strategie und die Umsetzung des langfristig angestrebten nachhaltigen Wachstums.

Bankensyndikat beim Börsengang (IPO)

Citigroup, Credit Suisse und UBS wurden als Joint Global Coordinators und Joint Bookrunners für den geplanten Börsengang von Galenica Santé ernannt. Die Deutsche Bank agiert ebenfalls als Joint Bookrunner. Die Baader Bank, Bank am Bellevue, Bank Vontobel AG und Zürcher Kantonalbank wurden als Co-Lead Managers mandatiert.

Centerview Partners fungiert als unabhängiger Finanzberater für Galenica.

Für ergänzende Auskünfte wenden Sie sich bitte an:

Media Relations:

Christina Hertig, Leiterin Kommunikation
Tel. +41 58 852 85 17
E-Mail: media@galenica.com

Investor Relations:

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

Galenica ist eine diversifizierte Unternehmensgruppe im Gesundheitsmarkt, die unter anderem Pharmazeutika entwickelt, produziert und vertreibt, Apotheken führt, Logistikdienstleistungen anbietet sowie Datenbanken offeriert und Netzwerke etabliert. Mit ihren beiden Geschäftseinheiten Vifor Pharma und Galenica Santé hat die Galenica Gruppe bei all ihren Kernaktivitäten eine führende Position inne. Sie realisiert einen grossen Teil ihres Ertrags im internationalen Umfeld. Galenica ist an der Schweizer Börse kotiert (SIX Swiss Exchange, GALN, Valorenummer 1'553'646).

Zusätzliche Informationen über die Galenica Gruppe finden Sie auf www.galenica.com.

Datum 14. März 2017
Seite 5/5
Thema Galenica gibt Pläne für Börsengang (IPO) von Galenica Santé an der SIX Swiss Exchange bekannt

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.