

## EXPOSÉ

Date 14 mars 2017  
 Orateur Etienne Jornod, Président Exécutif  
 Thème Conférence de presse: Galenica – Groupe Galenica – Groupe Vifor Pharma

### Seul le texte prononcé fait foi.

Mesdames, Messieurs,  
 Je vous souhaite la bienvenue à cette conférence.

Résultats 2016	
Bénéfice:	CHF 323.8 mio. <sup>1)</sup>
Sans IAS19 et Relypsa:	CHF 428.8 mio. <sup>1)</sup> +13.5%
Fonds propres:	CHF 2.3 mrd. +16.4%

1) avant déduction des intérêts minoritaires

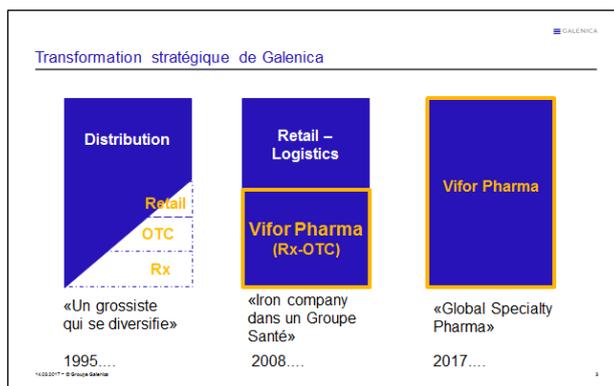
11.03.2017 - © Groupe Galenica

Je commence mon exposé par un bref commentaire sur la performance de l'exercice 2016 :

- Le bénéfice atteint CHF 323.8 mio.
- Les fonds propres ont progressé de 16.4 % à CHF 2.3 mia.

Sans les effets liés à l'IAS 19 et sans l'acquisition de Relypsa, qui est en train de lancer le nouveau produit Veltassa<sup>®</sup>, notre bénéfice progresse de 13.5%, ce qui constitue la 21<sup>e</sup> progression du bénéfice net en 21 ans sur une base comparable. A nouveau, une progression à deux chiffres.

Felix Burkhard vous donnera davantage de détails tout à l'heure. Cette performance est formidable et unique en Suisse (21<sup>e</sup> progression en 21 ans... !).



Toutefois l'avenir et les décisions stratégiques qui ont été prises sont plus importants que le passé. Ces 21 dernières années, Galenica a changé fondamentalement comme l'illustre le tableau que vous avez à l'écran : nous étions un grossiste ; nous sommes devenus principalement une entreprise pharmaceutique, avec une chaîne de pharmacies intégrée avec des produits et des services.

#### Galenica SA

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



Je vais vous présenter maintenant cinq décisions stratégiques fondamentales qui ont été prises par le Conseil d'administration sous le nom de plan stratégique « Milestone 2020 » qui a été décidé par le Conseil d'administration en juillet 2016, lorsque nous avons annoncé l'acquisition de Relypsa.

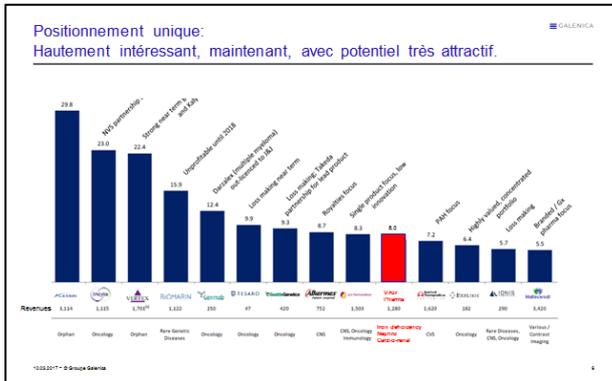
### **1<sup>ère</sup> décision :**

**Le Groupe Vifor Pharma va investir CHF 850 mio. pour disposer de neuf produits sur le marché ou en phase de lancement en 2020. Ces dépenses sont déjà intégrées dans nos plans et ont déjà été communiquées au marché au fur et à mesure de la publication de chacun des projets.**



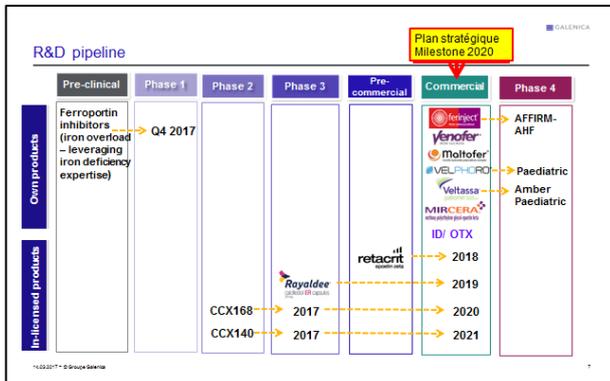
Pour les trois années 2017-2019, nous investirons comme prévu CHF 600 mio. pour le lancement de Veltassa® aux Etats-Unis. S'ajouteront pour la même période CHF 100 mio de dépenses liées au lancement européen de Veltassa®. En outre CHF 150 mio. seront investis pour développer le nouveau produit RAYALDEE® (traitement de la carence en vitamine D) de la société américaine OPKO Health, et pour accélérer les ventes dans le monde de Ferinject®/Injectafer® et Velphoro® ainsi que de Mircera® aux Etats-Unis.

Vifor Pharma était déjà une société extrêmement attractive sans ses nouveaux projets. Une croissance annuelle de plus de 10% par année était prévue. Par le plan stratégique « Milestone 2020 », nous voulons faire entrer Vifor Pharma dans une nouvelle dimension sur le marché mondial des entreprises pharmaceutiques. Là où la majorité des entreprises se positionnent en oncologie, Vifor Pharma se présente avec un profil unique, au potentiel très intéressant : nous sommes leaders mondial dans la carence en fer, bientôt également N°1 en néphrologie, et nous entrons dans le cardio-rénal, avec de très bonnes chances.



Pour nous permettre de devenir une société « Global Specialty Pharma» avec sa propre organisation commerciale aux Etats-Unis, nous avons annoncé en juillet 2016 l’acquisition de la société Relypsa, société de biotechnologie située dans la Silicon Valley en Californie. Cette société est en train de lancer la spécialité innovante Veltassa®, dont je viens de vous parler, destinée aux patients souffrant d’hyperkaliémie (excès de potassium dans le sang, pouvant entraîner la mort), dans le domaine cardio-rénal.

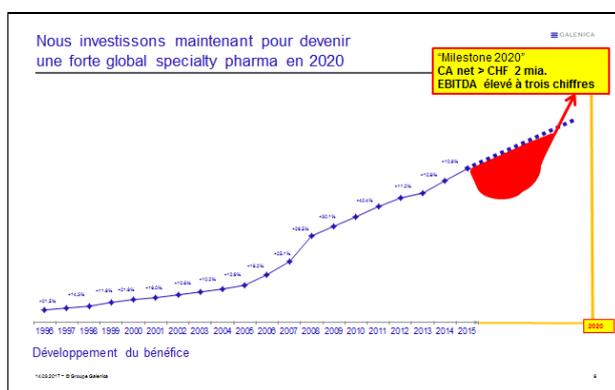
- Les experts considèrent que Veltassa® a un potentiel de chiffre d’affaires de plus de 1 mia. (le marché potentiel seulement aux Etats-Unis est supérieur à CHF 10 mia.).
- Cette acquisition permet en outre au Groupe Vifor Pharma de devenir une entreprise internationale avec dorénavant une forte présence aux Etats-Unis (y compris nos produits commercialisés par Daiichi Sankyo et Fresenius Medical Care).
- Relypsa nous permettra de réaliser des synergies potentielles avec nos produits actuels et d’élargir notre portefeuille avec de nouveaux médicaments.



Nous disposerons en 2020-2021 d’un portefeuille de neuf produits avec un potentiel exceptionnel comme le montre le tableau :

La mise en œuvre du plan stratégique « Milestone 2020 » et l’acquisition récente de Relypsa ont des conséquences financières importantes :

- Un investissement de 1.5 mia. que nous avons financé par une dette bancaire et que nous voulons rembourser rapidement.
- Les coûts liés à « Milestone 2020 » seront financés par le compte d’exploitation et influenceront notre bénéfice comme prévu et comme déjà annoncé pour les années 2017 à 2019.



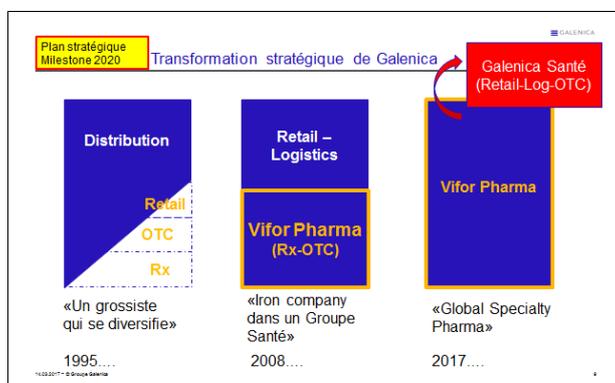
Le tableau que vous avez à l'écran, illustre de façon très simple ce que nous faisons :

- Depuis 21 ans, le Groupe Galenica se développe en continu sans exception, grâce à deux éléments fondamentaux :
  - Une exécution par rapport à une stratégie clairement définie.
  - Un management de qualité exceptionnelle à tous les niveaux.
- En conséquence de l'acquisition de Relypsa et du plan « Milestone 2020 », nous avons décidé de réaliser d'importants investissements dans les trois prochaines années afin d'accélérer considérablement la croissance de la rentabilité à compter de 2020.
  - Les coûts, ou la réduction décidée de notre bénéfice apparaît en rouge.
  - En jaune, vous voyez l'objectif pour 2020, nous devons nous situer clairement à un niveau supérieur à ce que prévoit notre plan à moyen terme sans les mesures « Milestone 2020 ». L'objectif est très ambitieux : l'EBITDA devrait atteindre un niveau élevé à trois chiffres.
  - La ligne bleue en pointillé sur le slide montre l'évolution de notre bénéfice sans « Milestone 2020 ».

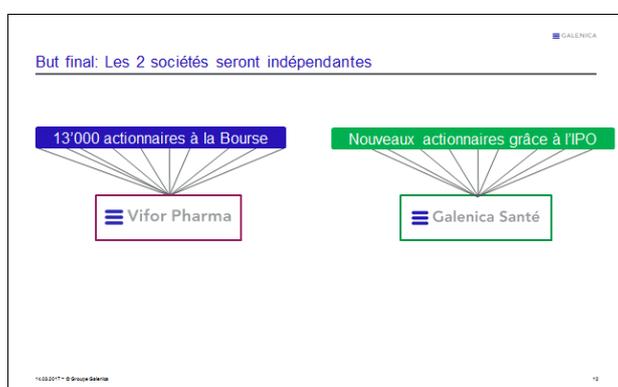
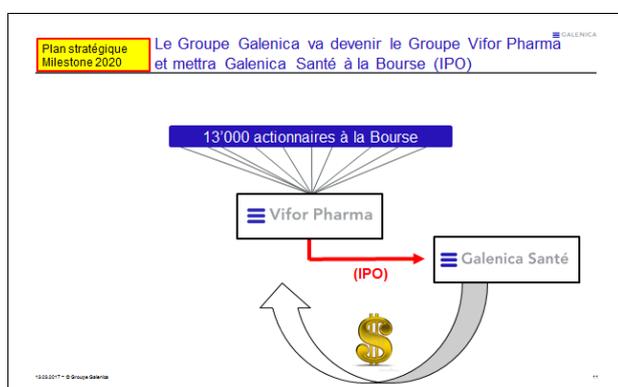
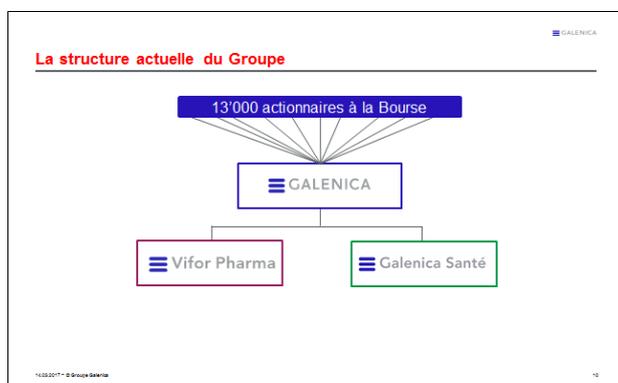
La ligne bleue en pointillé justifie déjà maintenant la valeur de Vifor Pharma. L'objectif du stratégique « Milestone 2020 » est de faire entrer la société dans une nouvelle dimension, le monde des entreprises pharmaceutiques.

**2<sup>e</sup> décision :**

**Pour financer l'acquisition de Relypsa, les projets, et pour nous renforcer, nous avons décidé que le Groupe Galenica va mettre Galenica Santé en Bourse (IPO).**



Afin d'optimiser les chances des deux sociétés, nous avons décidé de procéder comme suit:

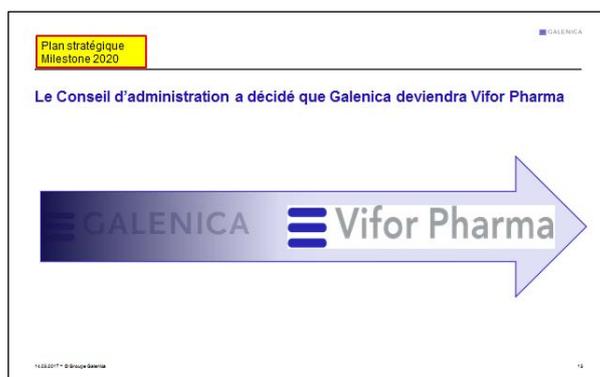


Cette façon de faire est idéale pour les raisons suivantes :

- Les actionnaires actuels du Groupe sont principalement intéressés par Vifor Pharma, ils resteront actionnaires du Groupe Galenica qui prendra le nom de Groupe Vifor Pharma.
- Galenica Santé aura des actionnaires qui sont spécifiquement intéressés par le profil de risque/rendement de Galenica Santé et pas par celui du Groupe Vifor Pharma.
- Le Groupe Vifor Pharma pourra rembourser toutes ses dettes et créera des réserves.
- Les deux entreprises, le Groupe Vifor Pharma et Galenica Santé auront des bilans très sains qui leur permettront de se développer par croissance interne et par des acquisitions.

### **3<sup>e</sup> décision :**

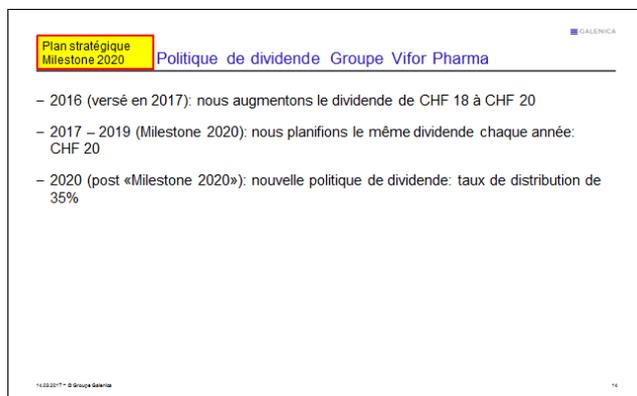
#### **Le Conseil d'administration a décidé de changer le nom du Groupe Galenica en Groupe Vifor Pharma**



Comme je viens d'y faire allusion, nous allons proposer à nos actionnaires de changer le nom de Galenica en Vifor Pharma, pour concrétiser ce qu'est devenu notre Groupe. Cette proposition sera soumise à nos actionnaires le 11 mai prochain.

### **4<sup>ème</sup> décision :**

#### **Nous définissons une politique de dividende pour remercier nos fidèles actionnaires de leur soutien durable et pour montrer notre confiance dans notre stratégie et notre avenir.**



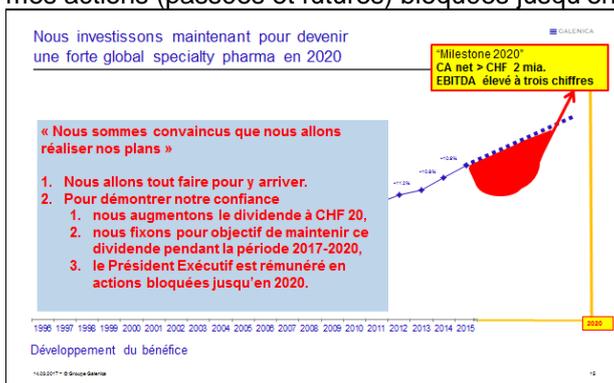
Pour montrer notre confiance dans notre capacité à atteindre nos objectifs, nous

- rappelons que le Groupe Galenica (futur Groupe Vifor Pharma) a systématiquement satisfait aux attentes du marché pendant 21 ans en augmentant chaque année son résultat net (pendant 21 ans).
- voulons envoyer des signaux très forts à nos actionnaires
  - en augmentant le dividende de plus de 10% en 2016 à CHF 20.00 car notre résultat, en excluant Relypsa, s'est amélioré de plus de 10% ;
  - en déclarant notre intention de maintenir ce dividende de CHF 20.00 pour les trois prochaines années de 2017 à 2019, et en annonçant qu'à partir de 2020, le dividende devrait représenter 35% du bénéfice net du Groupe, soit, selon nos objectifs, sensiblement plus que CHF 20.00.

### 5<sup>e</sup> décision :

#### Alignement du Président Exécutif avec les actionnaires : rémunération seulement en actions bloquées jusqu'en 2020.

Pour ma part, je montre ma conviction dans la stratégie et ma confiance dans notre capacité à atteindre nos objectifs en étant rémunéré uniquement en actions et en conservant l'ensemble des mes actions (passées et futures) bloquées jusqu'en 2020.



Ces cinq décisions constituent un message extrêmement fort adressé à nos actionnaires. Mais personnellement, je pense que ce message est aussi très positif pour nos partenaires notamment pour Fresenius Medical Care, Roche et Daiichi Sankyo et également pour nos employés, car nous voulons développer notre Groupe et exploiter les atouts dont nous disposons ! Ces mesures nous placeront dans une situation exceptionnelle avec les résultats suivants :

- un bilan sans dette, au moment où la société lance de nouveaux produits et exécute un portefeuille complet,
- la possibilité de réaliser de nouvelles acquisitions, ou de nouveaux projets, comme nous le faisons systématiquement depuis 21 ans,
- Et la possibilité de financer les dividendes 2017-2019.

Nous pensons que l'IPO de Galenica Santé devrait intervenir au cours du deuxième trimestre de cette année, sous réserve que le marché ne subisse pas de perturbation majeure.

Et,

- A. nous procéderons au changement de nom de Groupe Galenica en Groupe Vifor Pharma
- B. nous modifierons les statuts comme promis, c'est-à-dire que nous supprimerons la restriction sur la transmissibilité des actions et que tous les actionnaires seront traités avec les mêmes droits.



En effet, Galenica Santé est une société exceptionnelle que nous avons créée à partir d'un grossiste exclusivement réservé aux pharmaciens. Galenica Santé est le seul grossiste européen qui a réalisé la performance complète suivante:

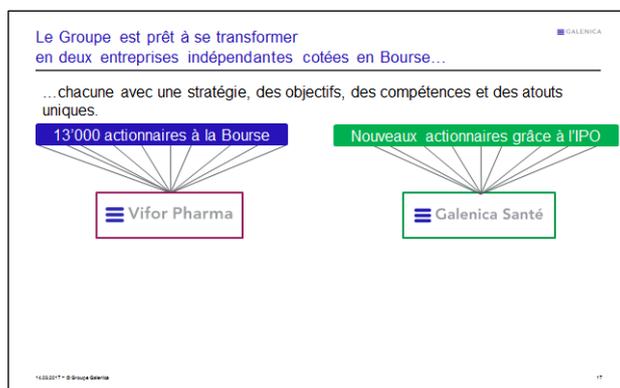
- elle a réussi sa transformation fondamentale (ouverture aux médecins, hôpitaux, droguistes, patients)
- elle a créé une chaîne de pharmacies qui détient la plus forte part de marché en Europe allée à une rentabilité de pointe
- et elle a intégré et lancé des produits OTC et des produits de paracosmétique
- tout en restant indépendant !

Tous les autres grossistes européens importants, sans exception, ont perdu des parts de marché, perdu de la rentabilité ou sont devenus des filiales de groupes américains.

Galenica Santé a un potentiel très important :

- grâce aux synergies internes dont elle dispose
- grâce à la valeur que la société peut créer avec son modèle d'affaires.

Galenica Santé a été créée au cours de ces 21 dernières années. Elle dispose d'un management de première qualité et d'un personnel extrêmement motivé et compétent.



Enfin, permettez-moi un bref retour en arrière de quelques mois. Au cours de l'année 2016, nous avons identifié des défis importants que je résume ainsi :

1. Nécessité de renforcer la Direction de Vifor Pharma,
2. Assurer le bon remplacement de l'actionnaire de référence Sprint (25.5% du capital-actions),
3. Nécessité d'acquérir Relypsa pour donner une vraie dimension internationale à Vifor Pharma avec une présence et des produits aux Etats-Unis,
4. Et enfin optimiser la couverture du marché de Galenica Santé par la reprise de Pharmapool.

Tous ces défis ont été relevés à notre grande satisfaction, en un temps record, démontrant une nouvelle fois l'esprit d'entreprise et l'efficacité dont l'ensemble du Groupe est capable. Le Groupe est maintenant prêt à se transformer en deux entreprises indépendantes cotées en Bourse, chacune avec une stratégie, des objectifs, des compétences et des atouts uniques.

Nous avons pris quatre mois, pour nous placer dans une position exceptionnelle. Cela valait la peine !

Je vais maintenant céder la parole à Jörg Kneubühler, Président désigné de Galenica Santé. Ensuite vous allez entendre Jean-Claude Cléménçon CEO désigné et Felix Burkhard CFO qui vont vous présenter les objectifs de Galenica Santé.

Avant cela, j'aimerais vous dire que je travaille avec ces trois personnes depuis 21 ans. Nous avons créé Galenica Santé ensemble, avec nos formidables équipes. Ces trois amis sont des personnes fantastiques, avec une éthique irréprochable, des compétences exceptionnelles, qui connaissent et vivent nos valeurs, et notre culture et qui connaissent parfaitement Galenica Santé. Le Conseil d'administration et moi-même leur faisons une confiance totale. Ils sauront poursuivre et même développer cette formidable success story.

Je vous remercie de votre attention.