

Börsengang der Galenica Santé AG

Galenica Santé N | Valor 36067446 | Symbol GALE

Markthinweis, keine Empfehlung.

Hintergründe

Galenica will mit Galenica Santé und Vifor Pharma zwei unabhängige Unternehmen schaffen und an der Börse kotieren. Die beiden Unternehmensteile haben völlig andere Wachstums- und Risikoprofile.

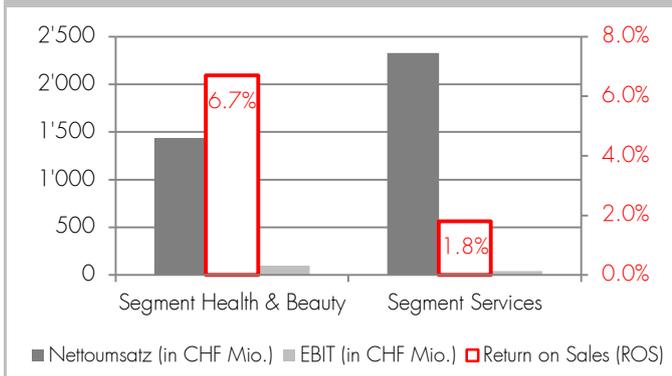
Der Bereich **Galenica Santé** ist ein kontinuierlicher Cash Flow-Generator sowie der historische Kern von Galenica. Er stand seit längerem im Schatten der Pharmadivision. Die kritische Grösse ist vorhanden. Der Bereich hat ein tiefes organisches Wachstumspotential und die EBIT-Marge wird durch staatliche Eingriffe und schwieriger werdende Rahmenbedingungen belastet. Galenica Santé verfügt jedoch über ein risikoarmes, solides Businessmodell.

Der Bereich **Vifor Pharma** wächst dynamisch und weist attraktive operative Margen aus. Da das Unternehmen eine praktisch inexistente klinische Pipeline hat (keine Phase I-, II- oder III-Medikamentenkandidaten), sondern lediglich Medikamentenkandidaten in der Präklinik, sind 2016 verschiedene Medikamentenkandidaten einlizenziiert und akquiriert worden, um die Pipeline zu füllen. Die Ergänzung der Pipeline war wichtig, um den Geschäftsbereich langfristig als eigenständiges Pharmaunternehmen etablieren zu können. Akquisitionen oder Partnerschaften im Bereich Pharma sind schwierig, risikoreich und können teuer werden. Mit Mircera und Veltassa hat Galenica jedoch wichtige Medikamentenergänzungen vornehmen können. Weitere Akquisitionen oder Partnerschaften könnten folgen.

Die heutige Galenica wird in Vifor Pharma umfirmiert. Die aus dem IPO erwarteten Erlöse fliessen vollumfänglich Vifor Pharma zu und sollen die Refinanzierung der Akquisition von Relypsa sicherstellen. Aber auch Galenica Santé soll mit einer soliden Kapitalstruktur ausgestattet werden, um das Investment-Grade-Rating zu behalten.

Quelle: Galenica, ZKB

Umsatzaufteilung 2016

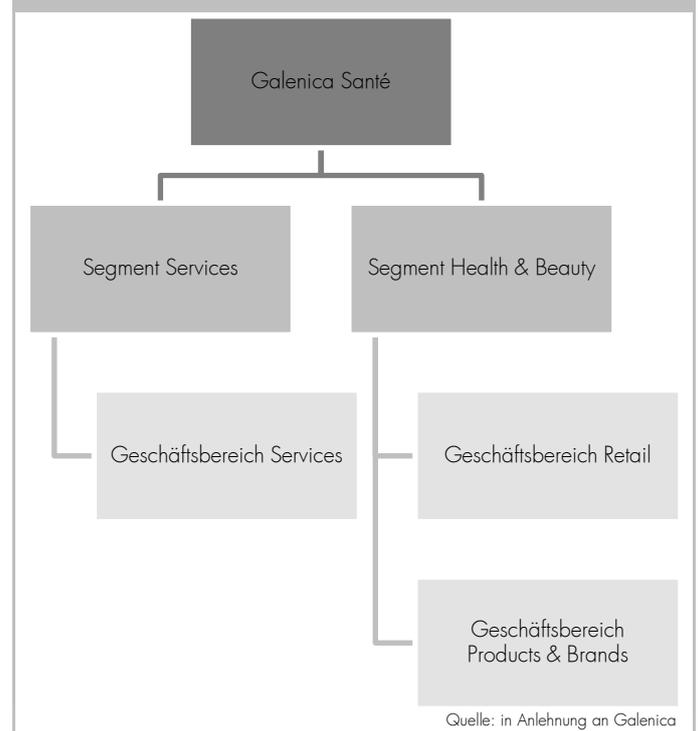


Zahlen & Fakten

Preisspanne Aktien	CHF 31.00 bis CHF 39.00
Marktkapitalisierung	CHF 1'550 Mio. bis CHF 1'950 Mio.
Platzierungsvolumen	CHF 1'337 Mio. bis CHF 1'682 Mio.*
Ausschüttungsquote	über 65 % des konsolidierten Reingewinns
Free Float	75 % (vor Mehrzuteilungsoption)

* bei vollständiger Ausübung der Mehrzuteilungsoption
Quellen: ZKB, Galenica

Struktur Galenica Santé



Unternehmensbeschreibung

Galenica Santé ist mit einem Jahresumsatz von über CHF 3 Mrd. und rund 4600 Mitarbeitenden (Vollzeitstellen) das führende integrierte Dienstleistungsunternehmen der Schweiz im Bereich der Gesundheitslogistik mit Wholesales und Prewholesales. Galenica Santé führt bekannte Eigenmarken und -produkte sowie exklusive Marken und Produkte von Geschäftspartnern und bietet Kunden vor Ort diverse Gesundheitsdienstleistungen und -checks an. Mit rund 500 eigenen, Joint-Venture- sowie unabhängigen Partnerapotheken verfügt Galenica Santé über einzigartiges Potenzial beim Verkauf eigener und anderer Marken.

Quelle: Galenica, ZKB