

Corporate Finance Summit 2012

24. Mai 2012



STADA Arzneimittel AG - Ein weltweit führendes Generika-Unternehmen

- Umfeld-Analyse
- M&A-Aktivitäten
- Strategischer Hintergrund
- Zusammenfassung

Allgemeine Hinweise

Der Leser dieses Dokuments erklärt sein ausdrückliches Einverständnis mit Folgendem:

Die Nutzung des Dokuments erfolgt auf eigenes Risiko.

Die STADA Arzneimittel AG, Bad Vilbel, (im Folgenden „STADA“) stellt in diesem Dokument nach bestem Wissen nur zutreffende und aktuelle Informationen zur Verfügung. STADA übernimmt keine Verantwortung oder Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die STADA übernimmt keine Verpflichtung, diese Informationen zu aktualisieren, zu vervollständigen oder zu berichtigen.

Die antizipierbaren Chancen und Risiken für die Geschäftstätigkeit von STADA sind im Lagebericht des Vorstands im Rahmen der Geschäftsberichte ausführlich dargestellt. Aktuelle etwaige Chancen und Risiken sind in den jeweiligen Zwischenberichten aufgeführt.

Leistungsindikatoren von STADA werden teilweise durch einmalige Sondereffekte und/oder nicht operativ bedingte Effekte beeinflusst. Die Angabe von um solche Effekte bereinigten Kennzahlen (sog. „Pro-forma“-Kennzahlen) durch STADA dient allein der Ergänzung der ausgewiesenen IFRS-Kennzahlen zum Zweck eines transparenten Vergleichs mit einer relevanten Vorperiode.

Texte, Bilder, Marken und andere in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind urheberrechtlich geschützt. Produkte können dem Markenschutz unterliegen, auch wenn sie nicht als solche bezeichnet sind. Die Vervielfältigung oder Wiedergabe dieses Dokuments oder von Teilen dieses Dokuments ist ohne die schriftliche Zustimmung von STADA nicht gestattet.

Rechtsstreitigkeiten in Verbindung mit dem Inhalt dieses Dokuments, die gegen STADA gerichtet sind, unterliegen – vorbehaltlich zwingender ausländischer Bestimmungen – deutschem Recht. Gerichtsstand ist, soweit rechtlich möglich, Frankfurt am Main.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Präsentation der STADA Arzneimittel AG (im Folgenden „STADA“) enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen (im Sinne des US-amerikanischen Private Securities Litigation Reform Act von 1995), die Überzeugungen und Erwartungen der Unternehmensführung zum Ausdruck bringen. Solche Aussagen beruhen auf gegenwärtigen Erwartungen, Einschätzungen und Prognosen der Unternehmensleitung und beinhalten verschiedene bekannte wie auch unbekannte Risiken und Unsicherheiten, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Entwicklung oder die Leistungen wesentlich von den in diesen zukunftsgerichteten Aussagen zum Ausdruck gebrachten oder implizierten Einschätzungen abweichen. Mit der Verwendung von Worten wie „erwarten“, „beabsichtigen“, „planen“, „vorhersehen“, „glauben“, „schätzen“ und ähnlichen Begriffen werden zukunftsgerichtete Aussagen gekennzeichnet. STADA ist zwar der Auffassung, dass die in den zukunftsgerichteten Aussagen wiedergegebenen Erwartungen angemessen sind, kann jedoch nicht gewährleisten, dass diese Erwartungen tatsächlich erfüllt werden. Zu den Risikofaktoren gehören insbesondere: der Einfluss der Regulierung der pharmazeutischen Industrie, die Schwierigkeit einer Voraussage über Genehmigungen der Zulassungsbehörden und anderer Aufsichtsbehörden, das Genehmigungsumfeld und Änderungen in der Gesundheitspolitik und im Gesundheitswesen verschiedener Länder, Akzeptanz von und Nachfrage nach neuen Arzneimitteln und neuen Therapien, der Einfluss von Wettbewerbsprodukten und -preisen, die Verfügbarkeit und die Kosten der bei der Herstellung pharmazeutischer Produkte verwendeten Wirkstoffe, Unsicherheit über die Marktakzeptanz innovativer Produkte, die neu eingeführt, gegenwärtig verkauft oder entwickelt werden, die Auswirkung von Änderungen der Kundenstruktur, die Abhängigkeit von strategischen Allianzen, Schwankungen der Wechselkurse und der Zinsen, operative Ergebnisse sowie weitere Faktoren, die in den Geschäftsberichten sowie in anderen Erklärungen der Gesellschaft erläutert werden. STADA übernimmt keine Verpflichtung, diese zukunftsgerichteten Aussagen fortzuschreiben und an künftige Ereignisse und Entwicklungen anzupassen.

**Der Vorstand der STADA Arzneimittel AG:
H. Retzlaff (Vorsitzender), H. Kraft, Dr. A. Müller**

Corporate Finance Summit 2012

24. Mai 2012



STADA Arzneimittel AG - Ein weltweit führendes Generika-Unternehmen

- Umfeld-Analyse
- M&A-Aktivitäten
- Strategischer Hintergrund
- Zusammenfassung

Umfeld-Analyse

Wachstumsmärkte Gesundheit & Pharma

- Globales Bevölkerungswachstum
- Alternde Gesellschaft in Industrieländern
- Medizinischer Fortschritt
- Prognose internationaler Pharmamarkt bis 2016: 4 bis 6% p.a.¹⁾

Wachstumschancen Generika

- Fortschreitende Generika-Penetration
- Kontinuierliche Patentabläufe
- Prognose globaler Generika-Markt bis 2016: bis zu 9,6% p.a.²⁾

Wachstumschancen

Zusätzliche Wachstumschancen

- Ausbau des Markenproduktgeschäfts
- Expansion in attraktive Wachstumsmärkte, z.B. Osteuropa

Spezifische Herausforderungen und zusätzliche Risiken³⁾, u.a.

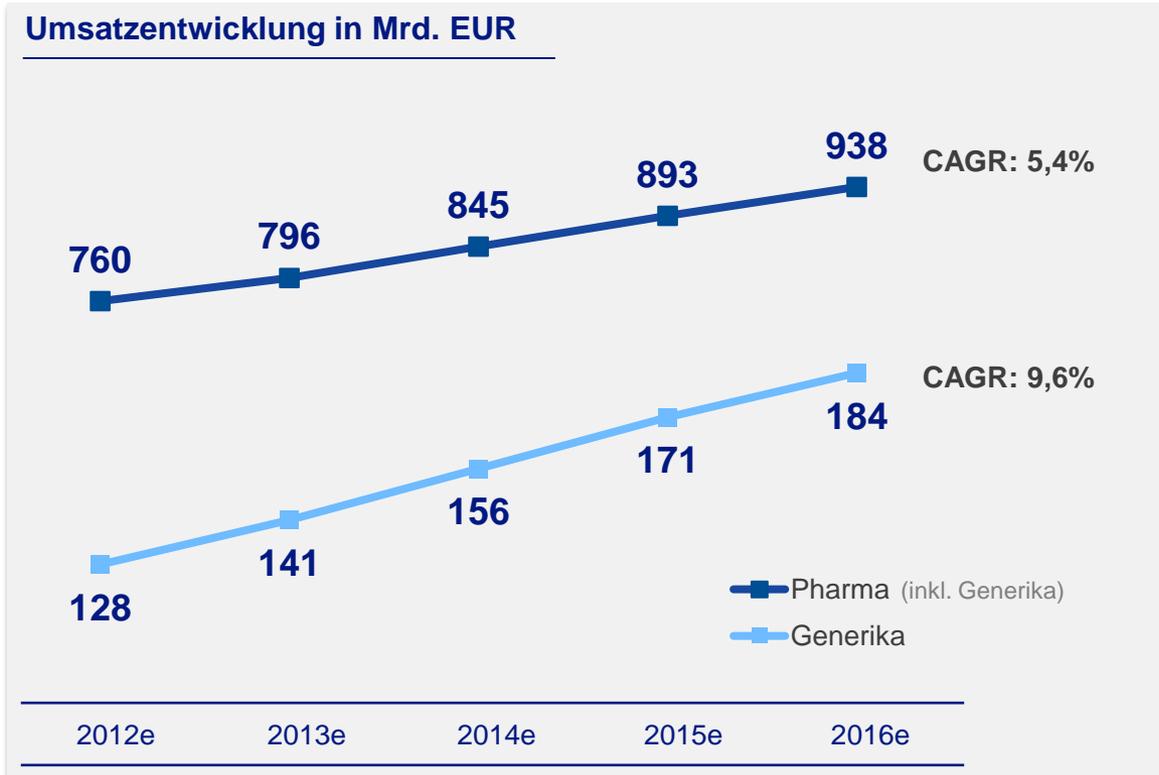
- Regulatorische Eingriffe
- Währungsvolatilitäten
- Ausfallrisiken

¹⁾ IMS MIDAS 2011; IMS Market Prognosis, Sep. 2011; IMS Institute For Healthcare Informatics analysis prepared for STADA, Feb. 2012. Data based on the 32 leading pharmaceutical markets.

²⁾ IMS MIDAS 2011; IMS Market Prognosis, Sep. 2011; IMS Institute For Healthcare Informatics analysis prepared for STADA, Feb. 2012. The market data on generics fluctuate in some cases substantially due to differing market definitions from source to source.

³⁾ Challenges and risks are described in detail in the Annual Report 2011, particularly in the risk report.

Weltweite Entwicklung des Pharma- und Generikamarkts



Quelle: IMS MIDAS 2011; IMS Market Prognosis, Sep. 2011.

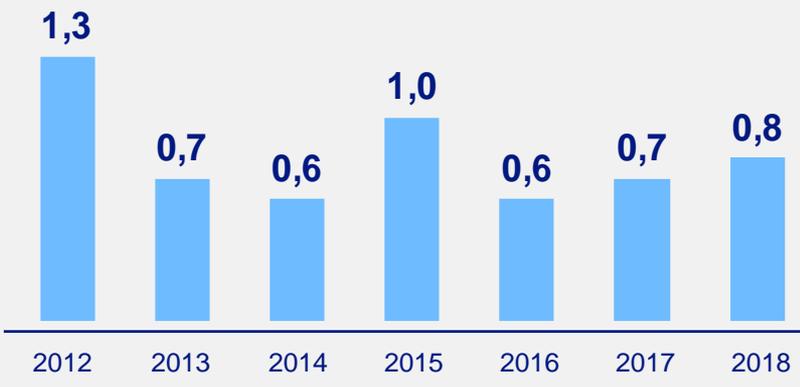
Wachstumstreiber Patentablauf

Neu verfügbar werdende Umsatzpotenziale für generischen Wettbewerb in Mrd. €¹⁾

Global



Deutschland²⁾



▪ Rekordzahl neu eingeführter Produkte

- Einführung von weltweit 600 einzelnen Produkten in 2011
- 181 neue Produkte in 1-3/2012 (147 in 1-3/2011)

▪ Volle Pipeline

- Planungshorizont: > 2017
- Laufende Zulassungsverfahren: > 130 Wirkstoffe weltweit für > 50 Länder
- Über 900 pharmazeutische Wirkstoffe, mehr als 13.000 durch den Konzern vermarktete Produktaufmachungen

▪ Optimierung im Entwicklungsbereich

- Ausbau Vrsac (Serbien) als weiteres Entwicklungscenter (ca. 50% der laufenden Eigenentwicklungen)
- Etablierung von Auftragsentwicklung in Indien (aktuell vier Pilotprojekte)

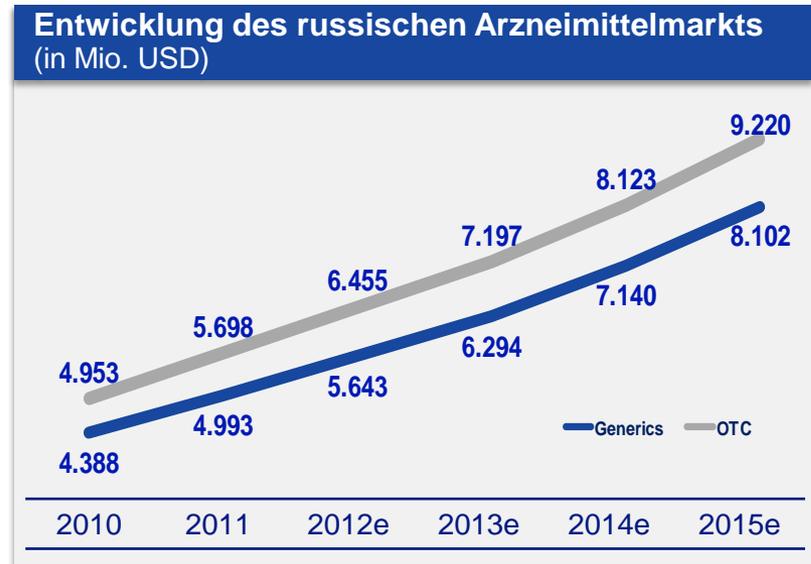
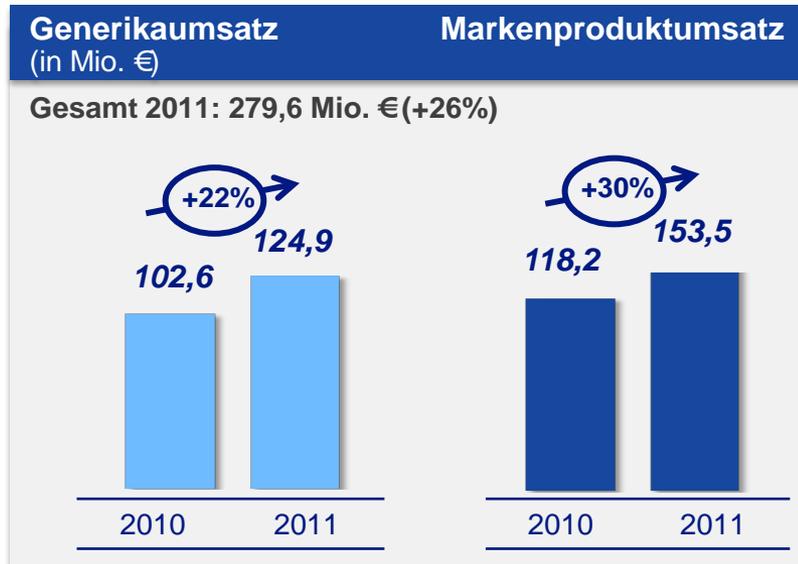
Quelle: STADA-Schätzung von Umsatzvolumina zu Herstellerabgabepreisen. 1) Stand Dezember 2010. 2) Stand Dezember 2011.

Attraktive Wachstumsmärkte in Westeuropa

Land	Generikafähiger Markt in Mio. €	Generika-Markt in Mio. €	Generika-Penetration
Italien	5.023	814	 16%
Spanien	4.033	1.304	 32%
Belgien	937	323	 34%
Schweiz	1.260	534	 42%
Zum Vergleich			
<i>Deutschland</i>	10.438	5.324	 51%

Quelle: STADA-Schätzung zu Herstellerabgabepreisen auf Basis von Marktdaten verschiedener internationaler Marktforschungsinstitute für 2011.

Top-Wachstumsmarkt Russland



• Repräsentanten STADA CIS
Über 650 Außendienstmitarbeiter

Quelle: STADA, Broker Research.



- Geschätzter Wert des russischen Pharmamarkts: 16 Mrd. USD in 2011
- Durchschnittliche jährliche Umsatz-Wachstumsrate 2011-2015 von ca. 13% für OTC und Generika
- STADA: Nr. 2 der regionalen Hersteller/ Produzenten
- 72% des Markts sind Out-of-Pocket (STADA: 88%)
- Wachsende staatliche Gesundheitsausgaben durch BIP-Wachstum und höherem verfügbarem Einkommen
- Begrenzte staatliche Regulierung („Vital and Essential Drug List“)

Corporate Finance Summit 2012

24. Mai 2012



STADA Arzneimittel AG - Ein weltweit führendes Generika-Unternehmen

- Umfeld-Analyse
- M&A-Aktivitäten
- Strategischer Hintergrund
- Zusammenfassung

STADA – führende Position in Schlüsselmärkten

Unternehmen	Umsatz 2011 in Mio. €
01 Teva	14.141
02 Sandoz	7.315
03 Watson/Actavis	5.337 ¹⁾
04 Mylan	4.734
05 STADA	1.715
06 Ranbaxy	1.632
07 Dr. Reddy's	1.166 ²⁾
08 Gedeon Richter	1.105
09 Krka	1.076
10 Cipla	1.012 ²⁾



Belgien: # 1	Eurogenerics	
Serbien: # 1	Hemofarm	
Russland: # 2 ³⁾	Nizhpharm MAKIZ	
Deutschland: # 3	ALIUD STADApHarm	
Italien: # 3	EuroGenerici	
Spanien: # 3	Laboratorio STADA	



Datenquelle: Geschäftsberichte. Währungsumrechnung zum 31. Dez. 2011.

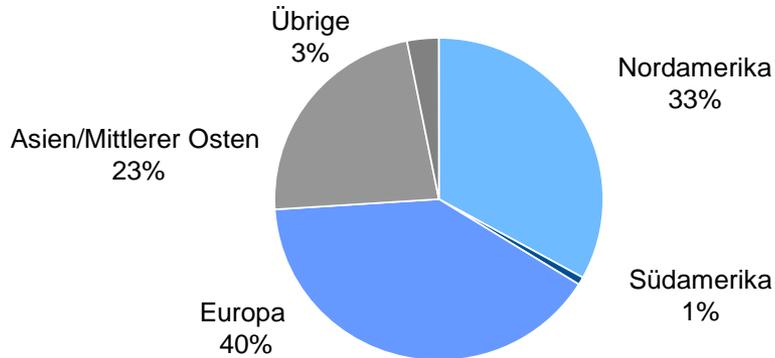
¹⁾ Proforma addierte Umsätze 2011 Watson und Actavis.

²⁾ Geschäftsjahre 30.03.2011.

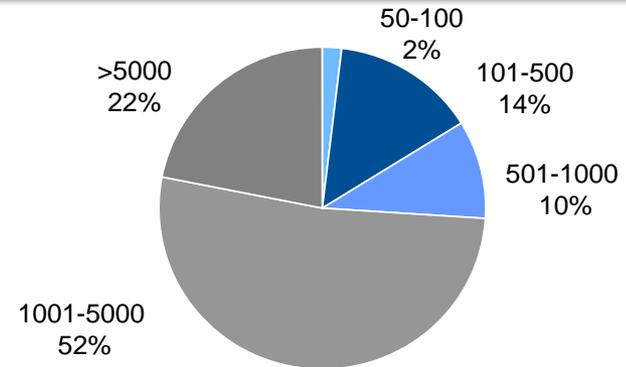
³⁾ Lokaler Hersteller/Produzent.

Analyse Generika Transaktionen⁽¹⁾

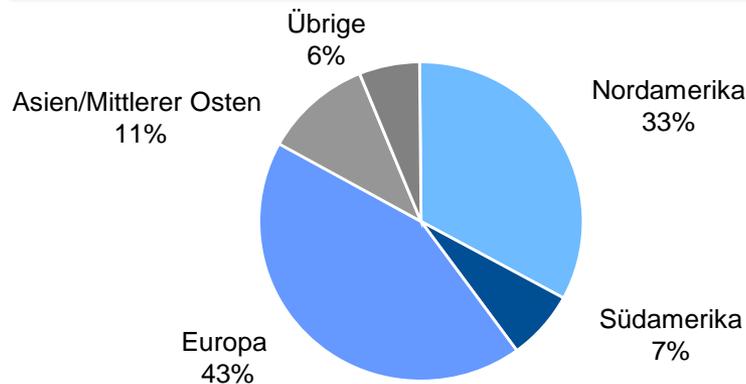
Käuferunternehmen nach Regionen



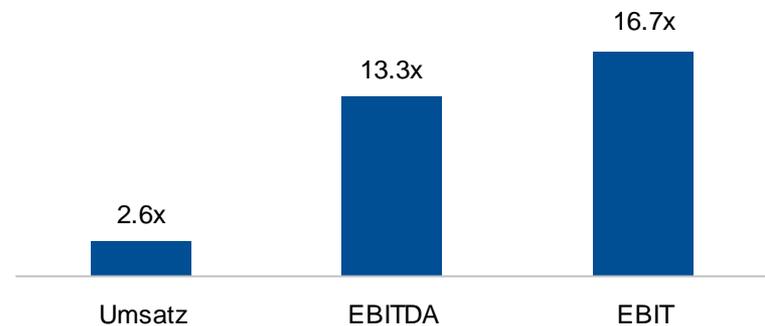
Kumulierte Unternehmenswerte gem. Transaktionsgröße (EURm)



Zielunternehmen nach Regionen



Umsatz, EBITDA & EBIT-Multiplikatoren



Datenquelle: Pressemitteilungen, MergerMarket

¹⁾ Enthält sämtliche Transaktionen mit einem Generika Käufer- und/oder Zielunternehmen von Mai 2002 bis Mai 2012

Corporate Finance Summit 2012

24. Mai 2012



STADA Arzneimittel AG - Ein weltweit führendes Generika-Unternehmen

- Umfeld-Analyse
- M&A-Aktivitäten
- **Strategischer Hintergrund**
- Zusammenfassung

STADA – Strategischer Hintergrund

Traditionell starke Position in Europa (> 30 Länder)

Kontinuierliche Internationalisierung mit Fokus auf Osteuropa

Umfassendes Generika-Portfolio

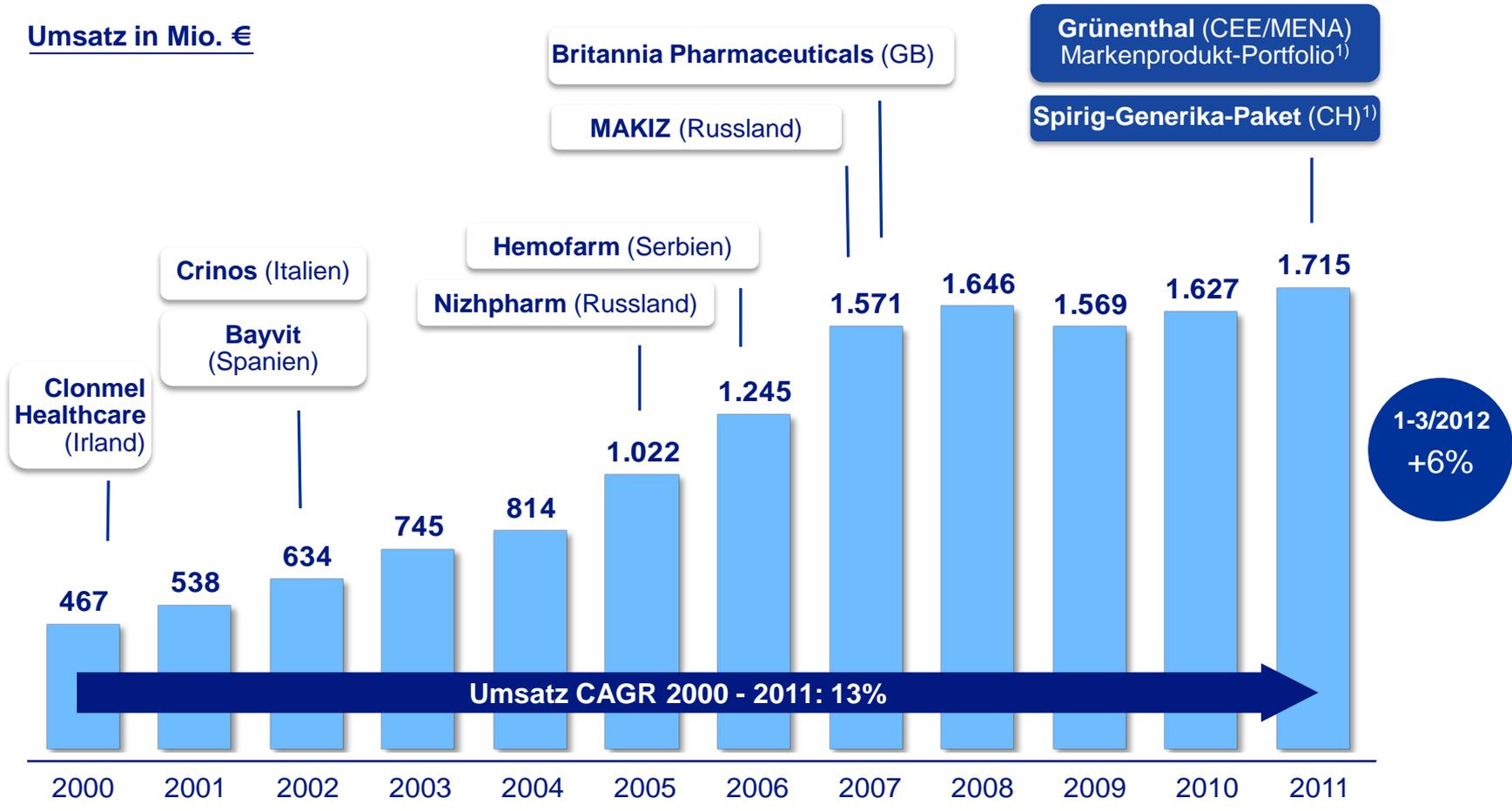
Wachsende Bedeutung des hochprofitablen Markenprodukt-Geschäfts

Niedrige operative Kostenstruktur

Organisches und erworbenes Wachstum

Langjähriges internes & externes Wachstum

Umsatz in Mio. €



Akquisition

1) Noch kein Umsatz- und Ergebnisbeitrag in 2011. Abschluss teilweise erst in Q1/2012 erfolgt.

Roadmap

	2009	2011	2014
Konzernumsatz	1,57 Mrd. €	1,72 Mrd. €	min. 2,15 Mrd. €
EBITDA ¹⁾	287,5 Mio. €	337,2 Mio. €	min. 430 Mio. €
Konzerngewinn ²⁾	115,8 Mio. €	146,6 Mio. €	min. 215 Mio. €

Wachstumskomponenten	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Organische Konzernentwicklung ▪ „STADA – build the future“ (BtF) ▪ Aktuelle Akquisitionen
-----------------------------	---

Annahmen/ Rahmenbedingungen: Investitionen BtF bis 2013 insgesamt ca. 20 Mio. €, Kosten BtF (einmalige Sondereffekte) bis 2013 insgesamt ca. 50 Mio. €

1) Bereinigt um einmalige Sondereffekte (2009-2011) und nicht operativ bedingte Effekte aus Währungseinflüssen (2009). 2) Bereinigt um einmalige Sondereffekte (2009-2011) und nicht operativ bedingte Effekte aus Währungseinflüssen (2009) und Zinssicherungsgeschäften (2009-2011).

Aktuelle Geschäftsentwicklungsaktivitäten

„Grünenthal“	<ul style="list-style-type: none">▪ RX-Markenprodukt-Portfolio (Schmerz)▪ Zugang zu neuen Märkten (CEE/ MENA)▪ Kritische Masse in Ländern wie Polen, Tschechien▪ Hohe Vertriebssynergien, insbesondere in Russland
„Spirig“	<ul style="list-style-type: none">▪ Erwerb des Generika-Geschäfts in der Schweiz▪ „Generika-Entwicklungsland“, niedrige Penetration▪ Plattform zur Portfolio-Expansion für über 20 STADA-Produkte
Russland	<ul style="list-style-type: none">▪ Erwerb der Markenprodukte Tranexam® mit breitem Indikationsspektrum im Bereich Gynäkologie sowie Vuka-Vuka® und Vuka Drive® im Bereich Men's Health▪ Perfekte Ergänzung des Produkt-Portfolios▪ Nutzung der bestehenden Vertriebsplattform
Ukraine	<ul style="list-style-type: none">▪ Vertriebslizenz für das Markenprodukt Ingavirin® zur Behandlung viraler Infekte
Australien	<ul style="list-style-type: none">▪ Gründung einer Tochter zum Aufbau des Generika-Geschäftes mit geplantem Marktstart in Q3/2012▪ Geschäftsführer mit langjähriger Industrieerfahrung und lokaler Marktexpertise
Biosimilars	<ul style="list-style-type: none">▪ Kooperation mit Gedeon Richter▪ Vertriebslizenz für Rituximab und Option für Trastuzumab

Kontinuierliche Kostenoptimierung

Eigene Produktionsstandorte	Anteil am Produktionsvolumen 2011
Westeuropa  Bad Vilbel (Deutschland)  Pfaffenhofen (Deutschland)  Clonmel (Irland) → Verkauf der STADA Production Ireland in Q1/2012 ¹⁾	ca. 31%
Osteuropa  Vrsac (Serbien)  Sabac (Serbien) Dubovac (Serbien)  Banja Luka (Bosnien-Herzegowina) Podgorica (Montenegro)  Nizhny Novgorod (Russland)  Obninsk (Russland) Moskau (Russland) Ryazanskaya (Russland)	ca. 55%
Asien  Ho-Chi-Minh-Stadt (Vietnam; 50% JV) Peking (China; nur lokal)	ca. 14%

- **„STADA – build the future“:**
 - Verkauf der irischen Produktionsstätte, Aufwendung in Höhe von 16,8 Mio. € vor Steuern inkl. Übergang von ca. 180 Mitarbeitern
 - Evaluation des Verkaufs zweier Produktionsstätten in Russland
 - Reduzierung komplexer Konzernstrukturen
 - Einführung verbesserter IT-Module zur zentralen Planung und Steuerung von Lieferkette und Produktion
- **„Time and cheap to market“ – Strategie:**
 - Steigende Auslastung durch Transfer in eigene Werke in Niedrigkostenländern
 - Optimierte Beschaffungskosten durch globales Sourcing (z.B. neues Beschaffungsbüro in Schanghai), Einbindung von Lieferanten am Marktpreisrisiko und vermehrte Eigenentwicklungen
- **Ziel: Kostenoptimierung ≥ Preiserosion** (Preiserosion 2011: > 2% des Konzernumsatzes²⁾)

 Standorte bzw. Teile der Standorte sind von EU-Behörden freigegeben worden.

1) Vgl. Ad-hoc-Meldung der Gesellschaft vom 06.02.2012.

2) Zu Listenpreisen vor Rabatten.

Corporate Finance Summit 2012

24. Mai 2012



STADA Arzneimittel AG - Ein weltweit führendes Generika-Unternehmen

- Umfeld-Analyse
- M&A-Aktivitäten
- Strategischer Hintergrund
- Zusammenfassung

M&A-Trends in der Generikaindustrie

Top line Synergien

- Diversifizierung der Umsatzbasis, z.B. durch
 - Margenstarke Markenprodukte
 - „Biosimilars“
 - Spezialprodukte, z.B. injizierbare Onkologie-Produkte, OTC-Derma oder Frauengesundheit
 - Paragraph 4 Filings (Exklusivität USA)
 - Ethische Produkte (Patent-geschützt)
- Expansion in stark wachsende Schwellenmärkte, wie Bulgarien, Rumänien, Türkei, Russland, Indonesien, Vietnam, Australien, LA, MENA
- (R)&D Synergien (Portfolio)
- Wahrnehmung durch starke Marken (keine harmonisierten Märkte, Marktführerschaft bei Entscheidungsträgern kritisch, oft „Out of pocket“)

Kostensynergien

- Kostenführerschaft („Generics DNA“)
 - Kritische Masse in der Beschaffung
 - Streamlining der Produktion, Expansion in Niedrigkostenländer
- Zugriff auf Wirkstoffproduktion (vertikale Integration)
- (R)&D Synergien (Standort)
- Steueroptimierung
- Vertriebs-, Marketing und Verwaltungskosten
- Akquisition ganzer Regionen macht Investitionen in individuellen Ländern obsolet (bei White spots oder suboptimaler Position)

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Anhang

Generika Transaktionen⁽¹⁾, global (1/6)

Datum	Käufer	Land Käufer	Zielunternehmen	Beschreibung Zielunternehmen	Land Zielunternehmen	Anteil	EV (100%) EURm	Unternehmenswert			EBITDA Marge
								Umsatz	EBITDA	EBIT	
25-Apr-12	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	Actavis Group	Entwicklung, Produktion und Vermarktung von generischen Pharmazeutika	Island	100%	4.400.0	2.3x	14.0x	na	16.5%
11-Apr-12	Takeda Pharmaceutical Company Ltd.	Japan	URL Pharma Inc.	Forschung, Entwicklung, Produktion und Vermarktung von generischen und markengeschützten Pharmazeutika	USA	100%	611.2	1.3x	na	na	na
26-Mrz-12	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	Kanada	Natur Produkt International JSC	Produktion und Vertrieb von rezeptfreien Medikamenten, Generika und Nahrungsergänzungsmitteln	Russland	100%	135.4	2.8x	na	na	na
13-Mar-12	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	Kanada	Gerot Lannach Holding GmbH	Pharmaunternehmen; Kauf von bestimmten Generika- Assets	Österreich	100%	140.0	3.3x	na	na	na
24-Jan-12	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	Ascent Pharmahealth Ltd.	Pharmaunternehmen mit Fokus auf Generika, Hautpflege und rezeptfreie Medikamente	Australien	100%	303.2	na	na	na	na
09-Nov-11	STADA Arzneimittel AG	Deutschland	Spirig Pharma (generics business)	Entwicklung, Produktionen, Marketing und Vermarktung von dermatologischen Produkten und Generika	Schweiz	100%	78.0	2.3x	10.1x	na	22.6%
14-Okt-11	Acino Holding Ltd.	Schweiz	Cephalon Inc.	Bio-Pharmaunternehmenen, tätig in den Bereichen Forschung, Entwicklung und Vermarktung von therapeutischen Produkten	USA	100%	80.0	na	na	na	na
03-Okt-11	Hikma Pharmaceuticals PLC	England	Promopharm S.A.	Produktion und Vermarktung von Pharmazeutika	Marokko	100%	119.6	3.6x	12.1x	na	29.5%
26-Sep-11	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israel	Teva-Kowa Pharma Co. Ltd.	Anbieter von generischen Pharmazeutika	Japan	50%	221.7	1.5x	na	na	na
24-Aug-11	Par Pharmaceutical Companies Inc.	USA	Anchen Pharmaceuticals Inc.	Entwicklung und Vermarktung von speziellen Nischen-Generika	USA	100%	284.5	na	na	na	na
26-Jan-11	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Kanada	Corporacion Infarmasa S.A.	Pharmaunternehmen, tätig in der Entwicklung, Produktion und Marketing von penizillinhaltigen und nicht-penizillinhaltigen Pharmazeutika	Peru	100%	87.5	na	na	na	na
22-Jun-11	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	China	Hainan Litzman Pharmaceutical Ltd.; Vinise Pharmaceutical Ltd.	Produktion und Vermarktung von generischen Pharmazeutika	China	100%	83.2	na	na	na	na

Datenquelle: Pressemitteilungen, MergerMarket

¹⁾ Enthält sämtliche Transaktionen mit einem Generika Käufer- und/oder Zielunternehmen von Mai 2002 bis Mai 2012

Generika Transaktionen⁽¹⁾, global (2/6)

Datum	Käufer	Land Käufer	Zielunternehmen	Beschreibung Zielunternehmen	Land Zielunternehmen	Anteil	EV (100%) EURm	Unternehmenswert			EBITDA Marge
								Umsatz	EBITDA	EBIT	
25-Mai-11	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	Specifar S.A.	Entwicklung, Produktion, Marketing und Vermarktung von Pharmazeutika	Griechenland	100%	400.0	4.7x	na	na	na
24-Mai-11	Valeant Pharmaceuticals International Inc.	Kanada	Sanitas AB	Produktion und Verkauf von Generika sowie (Auftrags-) Entwicklung von neuen Pharmazeutika	Litauen	100%	361.1	3.7x	12.6x	18.8x	29.1%
16-Mai-11	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israel	Taiyo Pharmaceutical Industry Co. Ltd.	Forschung, Entwicklung und Produktion von Pharmazeutika	Japan	100%	1,008.0	2.5x	na	na	na
11-Apr-11	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	USA	American Medical Systems Holdings Inc.	Entwicklung, Produktion, Marketing und Vermarktung von medizinischen Gerätschaften zur Behandlung von Beckenbeschwerden	USA	100%	1,757.1	4.3x	14.1x	15.2x	30.8%
22-Feb-11	Forest Laboratories Inc.	USA	Clinical Data Inc.	Entwicklung und Vermarktung von Therapeutika zur Behandlung des zentralen Nervensystems und kardiovaskulären Beschwerden	USA	100%	659.2	na	na	na	na
20-Jan-11	Perrigo Company	USA	Paddock Laboratories Inc.	Pharmaunternehmen, spezialisiert auf die Produktion von Generika sowie Mischprodukten	USA	100%	400.8	na	na	na	na
25-Nov-10	Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	China	Dupromise Holdings Ltd.	Medikamentenhersteller, spezialisiert auf das kardiovaskuläre Marktsegment	China	100%	271.0	na	na	na	na
29-Okt-10	Hikma Pharmaceuticals PLC	England	Baxter Healthcare Corporation (injizierbare Generika)	Medizinische Produkte sowie Servicedienstleistungen rund um injizierbare Generika	USA	100%	80.3	0.7x	8.0x	na	8.5%
28-Okt-10	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israel	Theramex	Pharmaunternehmen, spezialisiert auf Frauenheilkunde und Gynäkologie	Monaco	100%	265.0	2.7x	na	na	na
28-Sep-10	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	USA	Qualitest Pharmaceuticals Inc.	Produzent von generischen Pharmazeutika	USA	100%	883.3	na	na	na	na
10-Jun-10	GlaxoSmithKline PLC	England	Laboratorios Phoenix SACyF	Entwicklung, Produktion, Marketing und Vermarktung von Generika	Argentinien	100%	208.7	2.6x	na	na	na
18-Mrz-10	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israel	Ratiopharm GmbH	Pharmaunternehmen, spezialisiert auf Generika	Deutschland	100%	3,625.0	2.3x	na	na	na
08-Mrz-10	Rainer M. Frey; SE Swiss Equities AG; BIH SA	Schweiz	Siegfried Holding	Entwicklung und Produktion von pharmazeutischen Wirkstoffen und Generika	Schweiz	32%	211.3	1.1x	17.1x	nm	6.5%

Datenquelle: Pressemitteilungen, MergerMarket

¹⁾ Enthält sämtliche Transaktionen mit einem Generika Käufer- und/oder Zielunternehmen von Mai 2002 bis Mai 2012

Generika Transaktionen⁽¹⁾, global (3/6)

Datum	Käufer	Land Käufer	Zielunternehmen	Beschreibung Zielunternehmen	Land Zielunternehmen	Anteil	EV (100%) EURm	Unternehmenswert			EBITDA Marge
								Umsatz	EBITDA	EBIT	
04-Feb-10	Adamed Sp Zoo	Polen	Pabianickie Zakłady Farmaceutyczne Polfa S.A.	Produzent von generischen Pharmazeutika	Polen	85%	88.6	na	na	na	na
01-Feb-10	Cephalon Inc.	USA	Mepha AG	Pharmaunternehmen, spezialisiert auf das Marketing von Generika sowie markengeschützten Pharmazeutika	Schweiz	100%	441.8	1.6x	na	na	na
15-Dez-09	Hospira Inc.	USA	Orchid Chemicals & Pharmaceuticals Ltd. (injizierbare Pharazeutika)	Unternehmensteil, spezialisiert auf injizierbare Pharmazeutika	Indien	100%	275.1	na	na	na	na
07-Dez-09	Hypermarcas SA	Brasilien	Neo Quimica Laboratory	Produzent von generischen Pharmazeutika	Brasilien	100%	537.2	3.4x	13.6x	na	25.0%
17-Jun-09	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	Arrow Group	Pahramunternehmen	England	100%	1,255.1	2.7x	na	na	na
20-Mai-09	Novartis AG	Schweiz	EBEWE Pharma GmbH	Produzent von generischen Pharmazeutika (injizierbare Generika)	Österreich	100%	925.0	na	na	na	na
09-Apr-09	Sanofi SA	Frankreich	Medley Pharmaceuticals	Pharmaunternehmen mit starkem Fokus auf generische Pharmazeutika	Brasilien	100%	500.0	3.3x	na	na	na
09-Dez-08	Magnum Capital Industrial Partners	Portugal	Generis Farmaceutica S.A.	Produzent von generischen Pharmazeutika	Portugal	100%	250.0	na	na	na	na
18-Jul-08	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israel	Barr Pharmaceuticals Inc.	Spezialisiertes Pharmaunternehmen	USA	100%	5,531.1	3.3x	13.3x	26.0x	24.4%
01-Apr-08	Tokio Marine Capital Co. Ltd.; Polaris Capital Group Co. Ltd.; AIG Japan Partners Inc.	Japan	Showa Yakuhin Kako Co	Produzent von Dentalmedikamenten sowie generischen Pharmazeutika	Japan	100%	251.5	4.6x	na	na	na
31-Mrz-08	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israel	Bentley Pharmaceuticals Inc.	Spezialisiertes Pharmaunternehmen, fokussiert auf die Entwicklung, Lizenzierung, Produktion und Vermarktung von Generika, pharmazeutischen Wirkstoffen sowie markengeschützten Pharmazeutika	USA	100%	203.0	2.4x	17.2x	19.1x	14.0%
22-Jan-08	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israel	CoGenesys Inc.	Bio-Pharmaunternehmen, fokussiert auf die Entwicklung von pharmazeutischen Wirkstoffen und Pharmazeutika für diverse therapeutischen Behandlungen	USA	100%	273.5	na	na	na	na

Datenquelle: Pressemitteilungen, MergerMarket

¹⁾ Enthält sämtliche Transaktionen mit einem Generika Käufer- und/oder Zielunternehmen von Mai 2002 bis Mai 2012

Generika Transaktionen⁽¹⁾, global (4/6)

Datum	Käufer	Land Käufer	Zielunternehmen	Beschreibung Zielunternehmen	Land Zielunternehmen	Anteil	EV (100%) EURm	Unternehmenswert			EBITDA Marge
								Umsatz	EBITDA	EBIT	
20-Nov-07	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	Südafrika	Strides Latin America	Produzent von generischen Pharmazeutika	Brasilien	50%	205.5	3.6x	na	na	na
09-Nov-07	Krka d.d	Slowenien	Tad Pharma GmbH	Produzent von generischen Pharmazeutika	Deutschland	100%	102.4	1.7x	nm	nm	3.2%
03-Okt-07	Ranbaxy Laboratories Ltd.	Indien	Zenotech Laboratories Ltd.	Entwicklung, Produktion und Vermarktung von generischen Bio-Pharmazeutika	Indien	58%	nm	nm	nm	nm	nm
17-Sep-07	Apax Partners LLP	England	Qualitest Pharmaceuticals Inc.; Vintage Pharmaceutical Inc.	Produktion und Vermarktung von generischen Pharmazeutika	USA	100%	613.0	na	na	na	na
07-Sep-07	Actavis Group hf.	Island	DeltaSelect GmbH (injizierbare Generika)	Unternehmensteil, spezialisiert auf die injizierbare Generika	Deutschland	100%	70.0	2.6x	na	na	na
01-Jun-07	Novator Partners LLP	England	Actavis Group	Entwicklung und Produktion von Pharmazeutika	Island	62%	4,859.2	3.6x	16.9x	24.6x	21.4%
12-Mai-07	Mylan Inc.	USA	Merck Generics	Pharmaunternehmen, spezialisiert auf generische Pharmazeutika	Deutschland	100%	4,900.0	2.7x	14.6x	16.7x	18.4%
28-Mrz-07	AmeriSourceBergen Corp.	USA	Bellco Health Corp.	Vermarktung von Generika sowie markengeschützten Pharmazeutika	USA	100%	136.0	na	na	na	na
14-Dez-06	Forest Laboratories Inc.	USA	Cerexa Inc.	Bio-Pharmaunternehmen	USA	100%	365.2	na	na	na	na
01-Dez-06	Ranbaxy Laboratories Ltd.	Indien	Be-Tabs Pharmaceuticals (Pty) Ltd.	Produzent von generischen Pharmazeutika	Südafrika	100%	52.5	2.1x	6.8x	na	30.3%
30-Nov-06	Actavis Group hf.	Island	Abrika Pharmaceuticals Inc.	Spezialiserter Generikaproduzent	USA	100%	81.0	na	na	na	na
16-Okt-06	Cantabria Pharma S.L.	Spanien	Industrial Farmaceutica Cantabria (Generika und markengeschützte Pharmazeutika)	Produzent von Pharazeutika sowie dermatologischen Produkten (Generika und markengeschützte Pharmazeutika)	Spanien	100%	50.0	na	na	na	na
29-Mrz-06	Ranbaxy Laboratories Ltd.	Indien	Terapia S.A.	Produzent von Pharamzeutika zur Prävention und Behandlung von chronischen Beschwerden	Rumänien	97%	278.7	4.1x	11.8x	na	35.0%

Datenquelle: Pressemitteilungen, MergerMarket

¹⁾ Enthält sämtliche Transaktionen mit einem Generika Käufer- und/oder Zielunternehmen von Mai 2002 bis Mai 2012

Generika Transaktionen⁽¹⁾, global (5/6)

Datum	Käufer	Land Käufer	Zielunternehmen	Beschreibung Zielunternehmen	Land Zielunternehmen	Anteil	EV (100%) EURm	Unternehmenswert			EBITDA Marge
								Umsatz	EBITDA	EBIT	
13-Mrz-06	Watson Pharmaceuticals Inc.	USA	Andrx Corporation	Produktion von Generika sowie Vermarktung von Pharmazeutika	USA	100%	1,352.7	1.5x	nm	nm	4.3%
09-Feb-06	Aurex Generics Ltd.	England	Milpharm Ltd.	Produzent von generischen Pharmazeutika	England	100%	50.1	4.4x	na	na	na
17-Okt-05	Actavis Group hf.	Island	Alpharma Inc. (global generics business)	Produzent von generischen Pharmazeutika	USA	100%	673.7	1.2x	na	na	na
26-Sep-05	Cipla Medpro South Africa Ltd.	Südafrika	Cipla Medpro (Pty) Ltd.	Produzent von generischen Pharmazeutika	Südafrika	100%	142.6	na	na	na	na
25-Jul-05	Enaleni Pharmaceuticals Ltd.	Israel	IVAX Corporation	Anbieter von pharmazeutischen und Veterinärmedikamenten	USA	100%	6,737.3	5.0x	27.3x	nm	18.2%
20-Mai-05	Actavis Group hf.	Island	Amide Pharmaceutical, Inc.	Pharmaunternehmen	USA	100%	445.8	5.7x	11.4x	na	49.9%
16-Mrz-05	Invent Farma S.L.	Island	Lesvi S.L.; Inke S.A.	Produzent von generischen Pharmazeutika	Spanien	100%	98.0	1.8x	na	na	na
21-Feb-05	Novartis AG	Schweiz	Eon Labs Inc.	Produktion und Vermarktung von Generika	USA	100%	2,031.8	6.4x	15.6x	16.0x	40.9%
21-Feb-05	Novartis AG	Schweiz	Hexal AG	Produzent von generischen Pharmazeutika	Deutschland	100%	4,342.0	3.6x	na	na	na
15-Feb-05	IVAX Corporation	USA	PSI Holdings Inc.	Holding-Unternehmen, Teil der Phoenix Scientific Inc., US-amerikanischer Produzent von Pharmazeutika und Veterinärmedikamenten	USA	100%	206.5	2.2x	na	na	na
22-Dez-04	STADA Arzneimittel AG	Deutschland	Nizhpharm JSC	Pharmaunternehmen	Russland	98%	82.6	2.1x	7.4x	8.8x	29.2%
07-Dez-04	Schweizerhall Holding AG	Schweiz	Cimex Pharma AG	Produzent von generischen Pharmazeutika	Schweiz	80%	82.1	2.3x	na	na	na
15-Nov-04	Perrigo Company	USA	Agis Industries (1983) Ltd.	Entwicklung und Produktion von Generika und pharmazeutischen Wirkstoffen	Israel	100%	657.6	2.1x	13.8x	19.4x	15.4%
26-Aug-04	Merck KGaA	Deutschland	NM Pharma	Produzent von generischen Pharmazeutika	Norwegen	100%	53.8	1.4x	na	na	na

Datenquelle: Pressemitteilungen, MergerMarket

¹⁾ Enthält sämtliche Transaktionen mit einem Generika Käufer- und/oder Zielunternehmen von Mai 2002 bis Mai 2012

Generika Transaktionen⁽¹⁾, global (6/6)

Datum	Käufer	Land Käufer	Zielunternehmen	Beschreibung Zielunternehmen	Land Zielunternehmen	Anteil	EV (100%) EURm	Unternehmenswert			EBITDA Marge
								Umsatz	EBITDA	EBIT	
17-Aug-04	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	Israel	Dorom Srl	Produzent von generischen Pharmazeutika	Italien	100%	68.9	2.3x	na	na	na
30-Jun-04	Sandoz	Österreich	Durascan	Produzent von generischen Pharmazeutika	Niederlande	100%	61.9	2.5x	na	na	na
22-Okt-03	D&K Healthcare Resources Inc.	USA	Walsh HealthCare Solutions Inc.	Vermarktung von Pharmazeutika	USA	100%	84.9	0.1x	na	na	na
18-Okt-02	Leonard Green & Partners	USA	Phoenix Scientific Inc.	Produzent von Generika für den Veterinärmarkt	USA	100%	283.3	na	na	na	na
05-Sep-02	Intercare Group PLC	England	LCO Sante	Produzent von biologischen Medikamenten	Frankreich	100%	55.0	1.1x	8.3x	11.5x	13.3%
22-Jul-02	Pharmaco hf.	Island	Delta hf.	Produzent von generischen Pharmazeutika	Island	49%	251.2	4.0x	12.8x	16.7x	30.9%

Median	2.6x	13.3x	16.7x	22.6%
Durchschnitt	2.8x	13.3x	17.5x	22.5%
Maximum	6.4x	27.3x	26.0x	49.9%
Minimum	0.1x	6.8x	8.8x	3.2%

Datenquelle: Pressemitteilungen, MergerMarket

¹⁾ Enthält sämtliche Transaktionen mit einem Generika Käufer- und/oder Zielunternehmen von Mai 2002 bis Mai 2012