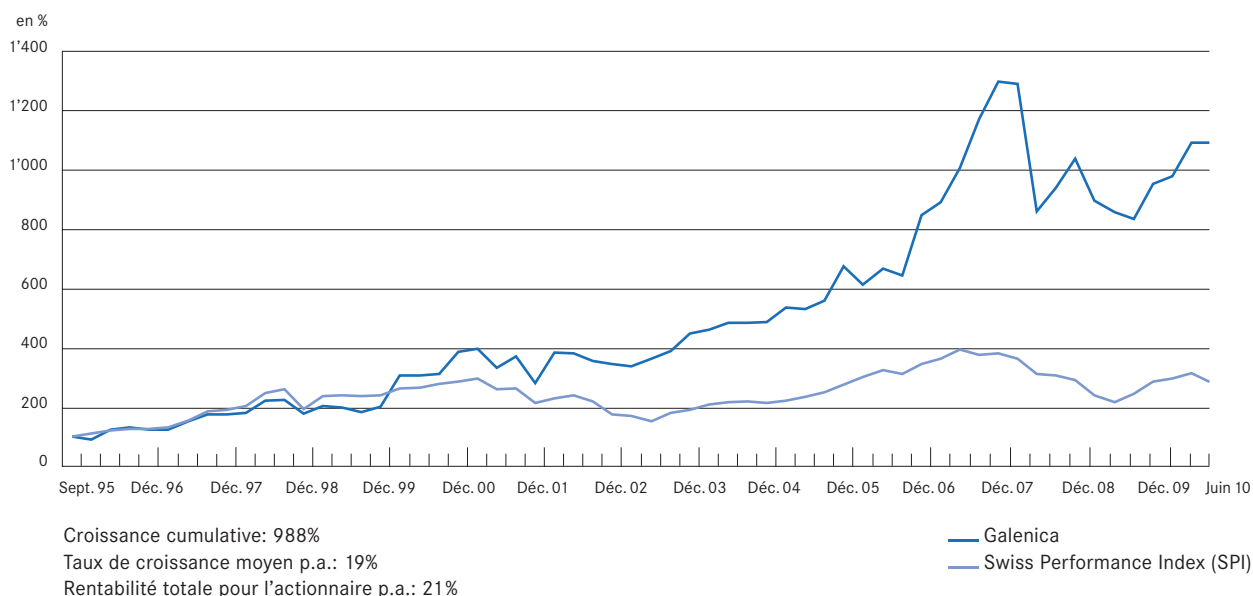


RAPPORT SEMESTRIEL 2010
du Groupe Galenica



COURS DE L'ACTION

Evolution du cours de l'action 1995–2010 _changement en pourcentages à la fin du trimestre



CHIFFRES CLÉS

en mio. de CHF	1.1.–30.6.2010	1.1.–30.6.2009
Groupe Galenica		
Chiffre d'affaires net	1'526,8	1'357,2
_Pharma	286,8	211,1
_Logistics	985,4	1'011,3
_Retail	528,6	292,6
_Autres: HealthCare Information	24,0	23,3
Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)	217,5	211,3
EBITDA en % du chiffre d'affaires net	14,3%	15,6%
Résultat d'exploitation (EBIT)	164,1	147,4
_Pharma	129,3	133,2
_Logistics	12,9	2,2
_Retail	22,3	13,3
_Autres: HealthCare Information	3,3	2,2
EBIT en % du chiffre d'affaires net	10,8%	10,9%
Bénéfice net	117,4	115,9
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	36,1	31,5
Cash flow des activités d'exploitation	7,5	100,1
Liquidités à la date du bilan	30.6.2010 47,9	31.12.2009 66,5
Effectif à plein temps à la date du bilan	5'439	5'373
Total du bilan	2'969,4	2'902,3
Fonds propres	845,4	755,1
Quote-part de fonds propres	28,5%	26,0%
Endettement net	1'312,2	1'228,8
Gearing	155,2%	162,7%

TABLE DES MATIÈRES

Rapport semestriel 2010

2 _Editorial

5 _Rapport

11 _Perspectives 2010

Comptes semestriels 2010

13 _Compte de résultat consolidé

14 _Compte de résultat global consolidé

15 _Bilan consolidé

16 _Tableau de financement consolidé

17 _Mouvements des fonds propres consolidés

18 _Annexe aux comptes semestriels consolidés

The background of the page is a close-up photograph of several vertical braided threads. The threads are arranged in a repeating pattern of gold and white. The gold threads have a distinct, textured appearance, while the white threads are smoother. The lighting is soft, highlighting the intricate details of the braiding.

ÉDITORIAL



CHERS ACTIONNAIRES, MESDAMES, MESSIEURS,

_Le premier semestre 2010 s'est déroulé favorablement pour le Groupe Galenica. Le chiffre d'affaires a progressé de 12,5%, et l'évolution du résultat a été conforme aux prévisions. L'EBIT a augmenté de 11,3%; quant au bénéfice consolidé, il s'est établi au même niveau que l'année passée, car nous réinvestissons l'intégralité de la croissance de notre bénéfice dans les travaux de recherche et de développement ainsi que dans des activités de marketing et de vente pour Ferinject®.

_L'évolution positive de nos affaires n'allait pas de soi. En effet, depuis l'établissement de notre budget 2010, la situation économique s'est nettement dégradée: l'euro s'est sensiblement déprécié par rapport au franc suisse et les gouvernements de plusieurs pays européens ont pris des mesures drastiques pour réduire les coûts de la santé. C'est notamment le cas de l'Allemagne, de la Grèce, de l'Espagne et de la Turquie, marchés très importants pour notre Domaine d'activités Pharma. En outre, l'émergence de génériques entraîne, comme prévu, une diminution notable des produits de licences de CellCept cette année.

_Malgré ces différents facteurs, toutes les activités du Groupe Galenica sont sur la bonne voie. Ferinject® a déjà été enregistré dans 16 pays européens, d'autres suivront cette année encore. Des études cliniques ont apporté des preuves tangibles du potentiel du médicament dans différents domaines thérapeutiques. La stratégie de commercialisation de Venofer®, que nous poursuivons en collaboration avec Fresenius Medical Care (FMC) et Luitpold aux Etats-Unis, s'est avérée très efficace. Le développement de PA21 est très prometteur; nous avons trouvé en FMC un partenaire idéal pour passer aux étapes suivantes. L'intégration d'OM Pharma et de Sun Store se déroule comme prévu, et notre réseau de pharmacies a continué de s'étendre.

_Galenica a décidé d'investir cette année de façon encore plus intensive dans la recherche et le développement, ainsi que dans l'extension de son réseau de filiales, et ce, à juste titre, car cette phase d'investissement soutenue permettra au Groupe d'assurer son développement durable à l'avenir également; à moyen terme, les perspectives s'annoncent encourageantes. Avec Aspreva, Vifor Pharma a acquis d'excellentes compétences dans les domaines Clinical Development, Regulatory Affairs et Medical Affairs, qui ont déjà porté leurs fruits dans les études cliniques récemment publiées portant sur Ferinject®, PA21 et CellCept. Notre représentation aux Etats-Unis a de plus conduit à une intensification du partenariat stratégique avec Luitpold. L'expertise d'Aspreva a également fait ses preuves dans le cadre de l'ouverture de filiales en Europe et des contacts avec les leaders d'opinion visant à la préparation du marché pour Ferinject®. En outre, le flux de trésorerie généré par cette acquisition a contribué au financement du lancement de Ferinject®, de l'ouverture de filiales et du développement clinique de PA21. Les revenus d'OM Pharma et de Sun Store compenseront, au moins en partie, l'érosion prévue des produits de licences de CellCept. Par ailleurs, l'évolution dynamique des ventes de Ferinject® dégagera davantage de moyens. Du fait de son portefeuille de produits bien diversifié et de son expansion géographique, dans des pays émergents également, Vifor Pharma Consumer Healthcare croîtra plus rapidement que le reste du marché et représentera ainsi une source de revenus sûre et attractive pour les années à venir.

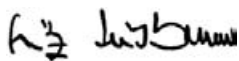
_Dans les Domaines d'activités Logistics et Retail, nous tablons sur une évolution positive, en dépit d'un contexte extrêmement difficile. Les investissements bien échelonnés de Galaxis à Niederbipp et d'Alloga à Berthoud, de même que l'acquisition et l'ouverture de nouvelles pharmacies à des emplacements attrayants tels que gares, aéroports, centres-villes ou centres commerciaux y concourent notablement.

_Pour exploiter le fort potentiel de Ferinject® et de PA21 et saisir les opportunités qui se présentent, des efforts importants et coûteux doivent maintenant être déployés. C'est pourquoi nous renonçons consciemment à accroître davantage le bénéfice pour suivre une stratégie d'investissement durable. La large diversification du Groupe nous permet de mener à bien ces initiatives conformément à notre philosophie éprouvée. Le développement des résultats de ces 15 dernières années nous conforte dans notre conviction que nous y parviendrons comme par le passé.

Berne, le 17 août 2010

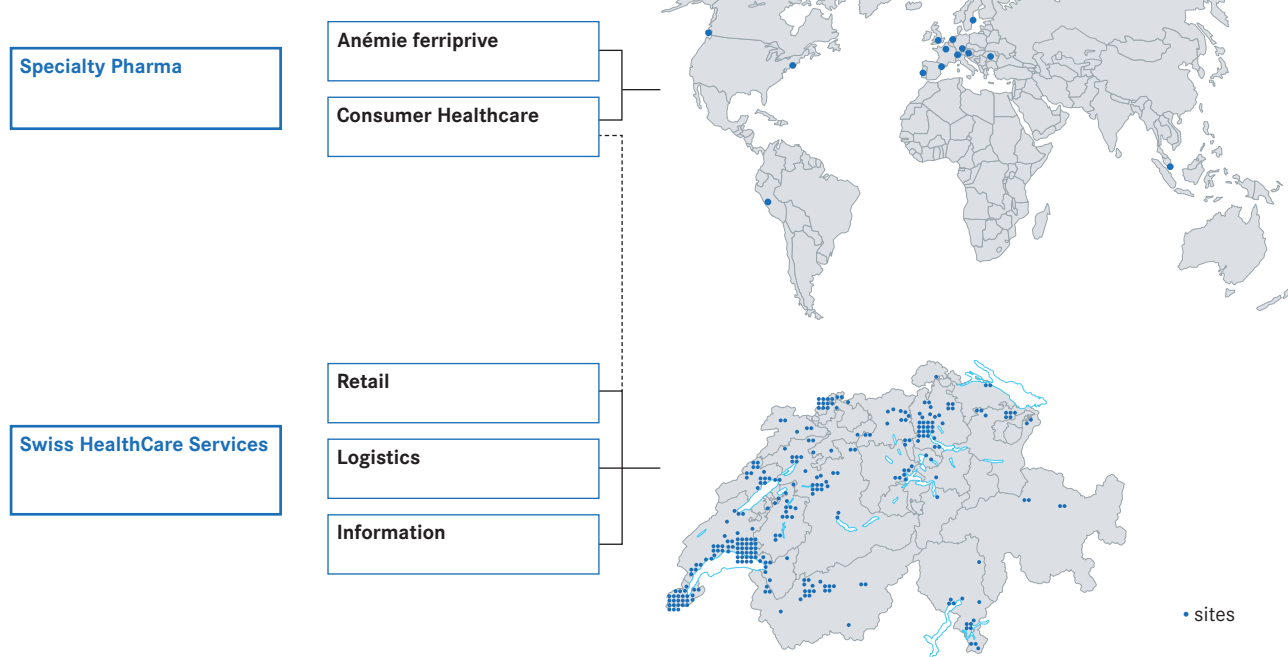


Etienne Jornod
Président et
Administrateur-délégué



Fritz Hirsbrunner
Vice-CEO et CFO,
Responsable Direction générale
Finances et Corporate Services

La stratégie du Groupe Galenica



GROUPE GALENICA

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation

_Galenica se concentre sur la poursuite de son objectif stratégique – croissance durable allant de pair avec une grande répartition des risques – et, pour y parvenir, axe largement ses efforts sur le produit clé Ferinject®. Les risques liés à cette focalisation délibérée sont compensés par les autres activités et produits du Groupe. Pour exploiter pleinement le fort potentiel de Ferinject® et développer et assurer résolument l'avenir, l'intégralité de la croissance du bénéfice est réinvestie en 2010 dans les travaux de recherche, de développement et de commercialisation portant sur cette préparation.

_Cap maintenu. Dans de nombreux pays européens – dont la Suisse, l'Allemagne et l'Espagne –, les autorités exercent une pression massive sur le prix des médicaments. Galenica s'en trouve affectée comme tout le reste de la branche. Par ailleurs, le franc suisse actuellement fort exerce un impact négatif sur les chiffres d'affaires réalisés à l'étranger. Le Groupe est néanmoins parvenu à maintenir le cap de ses objectifs durant le premier semestre 2010 et, vu les circonstances, à dégager un bon résultat.

_Le chiffre d'affaires net progresse pour s'établir à CHF 1'526,8 mio., ce qui, par rapport à la même période de l'année passée, correspond à une augmentation de 12,5%. A noter que les ventes d'OM Pharma et de Sun Store ont été consolidées pour la première fois durant la période de janvier à juin 2010 et représentent 11,9% de la progression.

_Réinvestissement de la croissance du bénéfice. Comme la croissance du bénéfice va être intégralement investie dans des projets tournés vers l'avenir, le résultat d'exploitation consolidé avant amortissements (EBITDA) s'élève à CHF 217,5 mio. (+2,9%), tandis que l'EBIT atteint CHF 164,1 mio. (+11,3%). Le bénéfice du Groupe progresse légèrement de 1,3%, se montant ainsi à CHF 117,4 mio.

Les investissements du premier semestre 2010 dans les immobilisations et les biens incorporels atteignent CHF 36,1 mio. (+14,6%).

Pharma

_La procédure de reconnaissance mutuelle portant sur Ferinject® a été finalisée en un temps record dans onze pays européens supplémentaires. Le médicament est dorénavant autorisé dans 30 pays, et les taux de croissance sont très réjouissants. Les travaux cliniques visant à rassembler des preuves cliniques de son efficacité dans sept domaines thérapeutiques différents sont menés à plein régime et enregistrent de nouveaux succès: une analyse complémentaire réalisée dans le cadre de l'étude FAIR-HF atteste de l'effet positif de Ferinject® sur la fonction rénale des patients atteints d'insuffisance cardiaque chronique, et une étude gastroentérologique a atteint les objectifs fixés.

_La phase clinique de l'étude gastroentérologique FERGI-COR est terminée, et ses critères d'évaluation primaire et secondaire ont été satisfaits.

_Grâce à la collaboration avec Fresenius Medical Care dans le domaine de la dialyse, Venofer® est parvenu à conforter davantage sa position déjà forte.

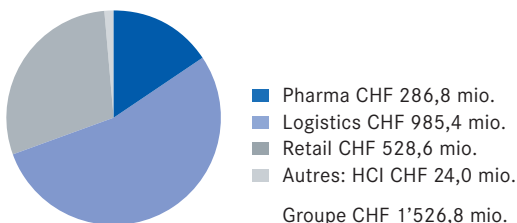
_Les études cliniques de phase II sur l'adsorbant de phosphate PA21 se sont terminées avec grand succès, et Vifor Pharma est donc en train de préparer la phase III. Un accord sur le développement de nouveaux médicaments potentiels destinés au traitement de l'anémie a été conclu avec la société allemande Evotec.

_L'intégration d'OM Pharma dans Vifor Pharma Consumer Healthcare se déroule comme prévu. De premières synergies majeures sont d'ores et déjà mises à profit, par exemple en ce qui concerne la représentation des produits.

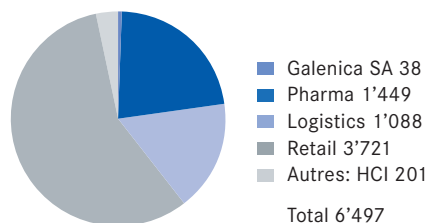
Santé

_Un contrat d'exclusivité conclu avec Procter & Gamble Prestige Products assure à Galexis, à partir de juillet 2010, la diffusion en Suisse de produits cosmétiques et d'articles de parfumerie. L'intégration de Globopharm dans Alloga est terminée.

Chiffre d'affaires net par Domaine d'activités au 30 juin 2010



Effectif au 30 juin 2010



_Le réseau de pharmacies de GaleniCare poursuit son expansion; il compte désormais 273 points de vente propres ainsi que 125 pharmacies partenaires indépendantes. Les services d'accompagnement thérapeutique Pharma Care de MediService ont été élargis à d'autres domaines thérapeutiques.

_Avec ses produits de gestion des contenus et des processus (Content&Process Management), HealthCare Information pourrait contribuer activement au succès de la stratégie cybersanté de la Confédération.

PHARMA

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation

_Vifor Pharma est entrée en 2010 dans une phase de création de stakeholder value pour Galenica. Elle se concentre sur le développement des moteurs de croissance, l'expansion géographique et la consolidation des partenariats tout en procédant à des investissements substantiels dans la recherche et le développement ainsi que dans les activités de commercialisation. Ce processus s'est fortement intensifié.

_Le chiffre d'affaires de Vifor Pharma, qui totalise CHF 286,8 mio. (+35,8%), a pâti d'une part de la pression que les autorités de certains pays exercent sur l'industrie pharmaceutique -, et d'autre part du franc suisse fort. Pour la première fois, le chiffre d'affaires réalisé avec les produits OM Pharma a été entièrement consolidé et représente CHF 57,0 mio. Influencés par la commercialisation de génériques en Amérique du Nord, les produits de licences de CellCept se sont élevés à CHF 102,9 mio. Les ressources considérables investies notamment dans les études cliniques ainsi que dans les activités de marketing telles que la formation médicale destinée à exploiter au

maximum le potentiel de Ferinject® ont affecté les résultats. Le résultat d'exploitation consolidé avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement (EBITDA) totalise CHF 162,9 mio. (-10,4%), tandis que le résultat d'exploitation consolidé avant intérêts et impôts diminue de 2,9% pour atteindre CHF 129,3 mio.

Produits Rx

_Le chiffre d'affaires des produits à base de fer administrés par voie intraveineuse Ferinject® et Venofer® progresse de 24,8%, s'établissant ainsi à CHF 126,2 mio., tandis que celui de la préparation orale à base de fer Maltofer® augmente de 8,7%, ce qui le fait passer à CHF 25,8 mio. Sur une base comparable, les ventes d'autres produits Rx ont augmenté de 25,1% et totalisent CHF 24,4 mio.

_En Suisse, le chiffre d'affaires des produits à base de fer administrés par voie intraveineuse est de CHF 18,5 mio. (+15,2%).

_Les recettes enregistrées par CellCept ont été affectées comme prévu par l'émergence de génériques en Amérique du Nord. Elles atteignent CHF 102,9 mio. (-41,4%) pour le premier semestre 2010.

Produits Consumer Healthcare

_Le chiffre d'affaires total des produits Vifor Pharma Consumer Healthcare progresse de +94,8% au premier semestre 2010, passant ainsi à CHF 110,4 mio. Pour la première fois, il inclut le chiffre d'affaires d'OM Pharma (CHF 57,0 mio.). La progression des produits avec les plus fortes ventes varie avec des taux différents (voir tableau). L'absence d'épidémie de grippe en Suisse a porté préjudice aux ventes de produits contre la toux et les refroidissements.

_A l'exportation, le chiffre d'affaires des produits Consumer Healthcare totalise CHF 72,6 mio., produits OM Pharma compris, et ce alors que le franc fort constitue un facteur négatif.

Résultats des Domaines d'activités au 30 juin

en mio. de CHF	Chiffre d'affaires net		Total produits d'exploitation		EBITDA		EBIT	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Pharma	286,8	211,1	410,4	413,3	162,9	181,7	129,3	133,2
ROS ¹⁾					39,7%	44,0%	31,5%	32,2%
Logistics	985,4	1'011,3	992,9	1'016,8	20,8	10,1	12,9	2,2
ROS					2,1%	1,0%	1,3%	0,2%
Retail	528,6	292,6	558,2	306,5	31,8	17,9	22,3	13,3
ROS					6,0%	6,1%	4,2%	4,6%
Autres: HCI	24,0	23,3	24,6	24,5	5,9	5,0	3,3	2,2
ROS					24,6%	21,5%	13,8%	9,4%

¹⁾ en % du total produits d'exploitation

Vifor Pharma Rx

_Ferinject®: forts taux de croissance. Vifor Pharma a intensifié ses efforts pour renforcer la part de marché de Ferinject® dans les pays où ce produit a été lancé. Tous les marchés concernés affichent de forts taux de croissance. De plus, la société a finalisé la procédure de reconnaissance mutuelle (MRP) concernant Ferinject® dans 11 pays européens de la seconde vague. Les phases d'approbations nationales ainsi que les négociations sur les remboursements ont débuté, et Ferinject® a d'ores et déjà été approuvé en France, en Islande et à Malte. D'autres pays vont suivre au cours du second semestre 2010.

_Pour exploiter pleinement le potentiel de Ferinject®, Vifor Pharma participe à des conférences internationales et travaille systématiquement avec des leaders d'opinion clés ainsi qu'avec des comités scientifiques consultatifs.

_Vifor Pharma mène actuellement neuf études cliniques dans sept domaines thérapeutiques – dont l'insuffisance rénale chronique, la maladie inflammatoire chronique de l'intestin, l'oncologie et la gynécologie – afin de rassembler d'autres preuves médicales du bien-fondé de Ferinject®. Une analyse complémentaire réalisée dans le cadre de l'étude très réussie FAIR-HF a montré que Ferinject® améliorerait la fonction rénale des patients présentant une carence en fer et une insuffisance cardiaque chronique. Les résultats ont été présentés en mai lors d'un congrès scientifique qui s'est tenu à Berlin. La phase clinique de l'étude gastroentérologique FERGI-COR est terminée, et ses critères d'évaluation primaire et secondaire ont été satisfaits. Les résultats devraient être présentés cet automne à la conférence United European Gastroenterology Week (UEGW) de Barcelone.

_Vifor Pharma a renforcé les équipes de vente de ses filiales en Allemagne et en Belgique. La filiale anglaise a été consolidée par l'acquisition de l'ancien distributeur de Vifor Pharma et l'intégration de toute l'équipe de vente de celui-ci. Aujourd'hui, Vifor Pharma dispose de 20 sites dans 15 pays, ce qui assure un accès direct au marché.

_Venofer®: augmentation de la part de marché aux Etats-Unis. La stratégie de commercialisation de Venofer® en collaboration avec Fresenius Medical Care (FMC) commence à porter ses fruits. En dépit d'une concurrence en augmentation, la part de marché de Venofer® aux Etats-Unis a en effet progressé pour atteindre 69%. Les données cliniques issues d'une étude indépendante qui a été présentée à Munich lors du Congrès de l'Association européenne de dialyse et de transplantation (European Dialysis and Transplant Association, EDTA) parlent en faveur de Venofer®. Elles montrent que la substitution de Venofer® par une copie conduit à une perte de contrôle du taux d'hémoglobine et que, pour restabiliser ce taux, des doses plus fortes d'EPO et de fer intraveineux sont nécessaires.

_Préparations orales à base de fer. Vifor Pharma redynamise la marque Maltofer® en optimisant systématiquement les relations existantes clients/partenaires et en optant pour une gestion vigoureuse du cycle de vie.

_CellCept: succès de l'étude ALMS. Il ressort de la phase de maintien de l'étude ALMS (Aspreva Lupus Maintenance Study) que CellCept, qui répond aux critères d'évaluation primaire et secondaire, retarde le développement du lupus néphrétique. Les résultats seront publiés au cours du second semestre 2010.

_PA21: publication des résultats de la phase II. Sur 1,7 mio. de patients dialysés, presque tous ont besoin d'adsorbant de phosphate; le marché actuel, dont la taille est estimée à CHF 1,4 mia., est en demande de nouveaux produits, et le PA21 présente le profil idéal. L'étude clinique de phase II fait état d'excellents résultats, le PA21 ayant répondu aux critères d'évaluation primaire et secondaire. L'analyse des données a été présentée à un congrès scientifique en juin. Sur la base des résultats positifs obtenus, Vifor Pharma procédera à l'étude de phase III aux Etats-Unis avec Fresenius Medical Care (FMC). Une fois l'étude terminée avec succès et après l'enregis-

Chiffre d'affaires net total de Vifor Pharma Rx

en mio. de CHF	30.6.2010	30.6.2009	Variation en %
Produits à base de fer par voie intraveineuse: Venofer®/Ferinject®	126,2	101,2	+24,8
Produits à base de fer par voie orale: Maltofer®	25,8	23,7	+8,7
Autres préparations Rx en Suisse (sur une base comparable)	24,4	19,5	+25,1
Autres produits et produits de licence: CellCept, autres	122,2	190,9	-36,0

trement du produit, il est prévu que FMC le commercialise en sa qualité de partenaire de Vifor Pharma en Amérique du Nord. Les deux entreprises examinent l'extension de cette collaboration à d'autres régions du monde.

_Accord de recherche avec Evotec. Dans le but d'identifier un candidat préclinique pour le traitement de l'anémie, Vifor Pharma a chargé Evotec d'effectuer des travaux de développement intégré de nature biologique, chimique et préclinique et lui a confié la gestion du projet.

_Production: intensification de la fabrication destinée à des tiers. Un inspecteur de l'autorité américaine FDA (Food and Drug Administration) a audité le site de production de Vifor Pharma à St-Gall et, pour la deuxième fois d'affilée, les conclusions sont très positives. Des accords contractuels de production galénique pour de nouveaux tiers ont été conclus.

Vifor Pharma Consumer Healthcare

_OM Pharma: premières synergies. L'intégration d'OM Pharma est en cours, et les synergies commencent à être exploitées. En Suisse, la promotion des produits OM Pharma et Vifor Pharma est assurée par une équipe de vente commune. Des produits OM Pharma vont être représentés par les filiales allemande et roumaine de Vifor Pharma au second semestre. D'autres synergies d'ordre organisationnel et géographique sont en train d'être examinées.

_Pour la première fois, l'Association Européenne d'Urologie a recommandé dans ses directives l'utilisation d'Uro-Vaxom® à titre d'immunoprophylaxie chez les femmes souffrant d'infections récurrentes du tractus urinaire.

_Suisse. L'expansion dans des domaines thérapeutiques clés est soutenue par une gestion intensive du cycle de vie. Une forme liquide d'Equazen QI™ a été commercialisée. Le lancement d'Equazen™ Mum pour les femmes

Produits OTX/OTC de Vifor Pharma Consumer Healthcare générant les plus forts chiffres d'affaires

en mio. de CHF	30. 6. 2010	30. 6. 2009	Variation en %
Broncho-Vaxom®	24,5	15,3	+60,5
Doxium®	15,0	16,0	-6,8
Dicynone®	8,8	8,7	+1,4
Perskindol®	7,8	6,7	+17,4
Equazen eye q™	5,8	6,7	-14,0
Algifor®	5,0	4,7	+7,0

enceintes et en période d'allaitement ainsi que d'Equazen QI™ en cachets est en préparation. Les ventes du nouveau Perskindol® Active Patch sont en plein essor et se développent encore mieux que prévu. Une préparation spécifiquement anti-tiques est venue compléter la ligne Antibrumm®. En Suisse en effet, il est beaucoup question des maladies transmises par les tiques. Revalid N® a été relancé en tant que fortifiant et reconstituant capillaire. Il s'agit d'une ligne qui, selon une approche intégrale, englobe ampoules, shampoing et capsules. Des activités ont été organisées aux points de vente pour favoriser ce lancement.

_En ce qui concerne le commerce de détail, l'information et la formation ont fait l'objet d'une attention toute particulière. Le succès de la campagne VIFINFO a été confirmé par un écho favorable du marché. Le nouveau site Internet www.vifinfo.ch destiné aux pharmacies et aux drogueries permet par exemple à celles-ci de passer des commandes en ligne, de trouver un représentant ou de consulter des informations détaillées sur un produit.

_Exportations. Les produits sont représentés sur tous les continents. Equazen eye q™ et Perskindol® sont les principaux moteurs de l'expansion internationale. Equazen eye q™ a été lancé sur le marché sud-américain. Les partenaires de vente internationaux d'OM Pharma sont susceptibles de contribuer à l'élargissement des opportunités d'exportation. De nouveaux contrats de représentation ont été conclus en Italie. La situation économique fait que la Grande-Bretagne reste un marché difficile.

LOGISTICS

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation

_En raison de la conjoncture économique qui demeure incertaine, le début d'année 2010 a été marqué par un comportement d'achat plutôt prudent des consommateurs. De même, les mesures de réduction des prix et des marges initiées par la Confédération au 1^{er} mars 2010 se sont fait ressentir. A noter également que les mesures d'hygiène prises dans le cadre de la prévention de la grippe A H1N1 ont été favorables à la prévention de la grippe saisonnière qui a été beaucoup plus modérée que les années précédentes. Ces facteurs ont conduit à une stagnation des prix et des volumes sur le marché de la santé.

_Avec un chiffre d'affaires de CHF 985,4 mio., le Domaine d'activités Logistics – qui comprend Alloga, Galaxis et Unione Farmaceutica Distribuzione – n'a pas atteint le niveau du premier semestre de l'année passée

(CHF 1'011,3 mio.), ce qui est imputable à Globomedica, une participation du Groupe Globopharm, qui ne fait plus partie du Groupe Galenica depuis le Management-buyout effectif au 30.09.2009 et que, par conséquent, ses ventes ne sont plus prises en compte et aux baisses de prix intervenues au 1^{er} mars 2010. La vente d'un immeuble non commercial, mais aussi et surtout l'intégration réussie de Globopharm ainsi que l'augmentation de la performance de Galexis ont conduit à une progression de l'EBIT à CHF 12,9 mio., ce qui porte le ROS à 1,3%.

_Galexis: Contrat d'exclusivité avec P&G Prestige Products. Procter&Gamble Prestige Products a confié à Galexis SA la diffusion en Suisse de ses articles de parfumerie et produits cosmétiques en concluant avec elle un contrat d'exclusivité de plusieurs années. P&G Prestige Products représente entre autres des marques connues telles que Hugo Boss, D&G, Gucci et Puma. Le contrat avec Galexis constitue une étape décisive en termes de disponibilité de ces articles sur le marché. La diffusion est effective depuis le 1^{er} juillet 2010.

_En collaboration avec les clients, les tournées de livraison au départ du centre de distribution de Niederbipp ont été réorganisées de manière à les optimiser et les rendre plus écologiques.

_Un thermomètre médical est venu compléter l'éventail de produits de la marque propre GALecoline®.

_Unione Farmaceutica Distribuzione: Site bien implanté. Au Tessin, Unione Farmaceutica Distribuzione terminé la phase d'introduction des tournées de nuit.

_Alloga: Position renforcée. L'intégration de Globopharm dans Alloga a été finalisée avec succès fin mai 2010, et tous les clients sont désormais servis depuis le site de

Berthoud. Le nombre de commandes quotidiennes est passé de 1'000 à 1'800.

_En dépit du processus d'intégration exigeant auquel Alloga a été confrontée, la satisfaction des clients à son égard s'est encore améliorée. C'est ce qu'atteste une étude indépendante effectuée par l'institut d'études de marché Qualitest.

_G-Pharma: Succès au rendez-vous pour la ligne de produits G-Pharma. G-Pharma a lancé avec succès, pour les pharmacies Amavita, une première ligne de produits de la marque propre Amavita dans le domaine OTC. En parallèle, dix autres produits de marque propre pour chaînes et groupes de pharmacies ont été évalués.

RETAIL

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation

_Au cours du premier semestre 2010, le marché pharmaceutique a connu une stagnation et même un recul qui ont été tout particulièrement ressentis dans les pharmacies: la saison de grippe modérée a eu pour conséquence un déclin des ventes de produits OTC, et la baisse annoncée des prix et des marges effective au 1^{er} mars 2010 a eu des répercussions plus fortes que prévu. Par ailleurs l'entrée en vigueur de la RBP IV (entretien de polymédication) a été décidée par le Conseil fédéral le 30 juin 2010. _En terme comparable le Domaine d'activités Retail est néanmoins parvenu à bien maîtriser cette nouvelle situation puisqu'il enregistre une légère progression de 8,3%.

Pharmacies et participations de GaleniCare

	30.6.2010	31.12.2009	Variation
Pharmacies Amavita ¹⁾	122	121	+1
Pharmacies Sun Store ¹⁾	103	101	+2
Pharmacies Coop Vitality ²⁾	40	39	+1
Pharmacie spécialisée MediService ¹⁾	1	1	—
Participations majoritaires dans d'autres pharmacies ¹⁾	5	4	+1
Participations minoritaires dans d'autres pharmacies ²⁾	2	2	—
Total points de vente propres	273	268	+5

¹⁾ intégralement consolidées
²⁾ consolidées par mise en équivalence

Partenaires indépendants de GaleniCare

	30.6.2010	31.12.2009	Variation
Partenariats Amavita	16	12	+4
Pharmacies partenaires Winconcept	109	97	+12
Total partenaires indépendants	125	109	+16

_Le chiffre d'affaires du Domaine d'activités Retail s'élève à CHF 528,6 mio. (plus 80,7%) après la prise en compte du chiffre d'affaires de Sun Store consolidé pour la première fois et qui représente 72,4% de la progression. Le Domaine d'activités Retail réalise un EBIT de CHF 22,3 mio. (+67,8%).

_L'intégration des pharmacies Sun Store se poursuit comme prévu. Les premières synergies entre les domaines de la logistique, des achats, des finances et de l'informatique ont été mises en œuvre.

_Extension du réseau de pharmacies. GaleniCare a poursuivi sa stratégie alliant croissance et concentration: au 30 juin 2010, le réseau de pharmacies comprenait 273 points de vente propres (+5) ainsi que 125 pharmacies partenaires indépendantes (+16). De premiers contrats conclus avec des partenaires Amavita de longue date ont été prolongés.

_Parmi les services appréciés et bien établis tels que le CardioTest®, Diavita et le test d'ostéoporose, on compte également les examens auditifs gratuits qui sont dorénavant proposés dans 60 pharmacies de toute la Suisse.

_Amavita: Nouvelle identité graphique. La nouvelle identité graphique d'Amavita a eu un écho positif auprès des clients. Il en va de même pour la Newsletter électronique nouvellement lancée à laquelle il est possible de s'abonner.

_Sun Store: Présence Internet repensée. Le site Internet de Sun Store a lui aussi été repensé. Une classification claire des produits du large assortiment a été adoptée, et à chaque article disponible dans le magasin en ligne correspond désormais une photo. Le site de Marin a mené un essai pilote consistant en l'aménagement d'un espace cosmétique dans lequel les fabricants présentent leurs produits et invitent les clientes intéressées à bénéficier d'une démonstration en cabine individuelle.

_MediService: Pharma Care: cap sur le succès. Le concept Pharma Care de MediService est devenu partie intégrante du marché suisse de la santé et a été étendu avec succès à d'autres domaines thérapeutiques. La coopération s'est en effet nouvellement élargie à l'oncologie, à la mucoviscidose ainsi qu'aux maladies du métabolisme. Depuis peu, Pharma Care propose aux cabinets médicaux et à leur personnel médical une prestation spécifique, à savoir des cours de formation sur les modalités d'administration par voie intraveineuse de médicaments spéciaux tels que Ferinject®. Les compétences liées à l'assurance de la qualité (chaîne du froid, bonnes pratiques de distribution (BPD), pharmacovigilance) ont par ailleurs continué à être développées.

AUTRES: HEALTHCARE INFORMATION

Chiffre d'affaires et résultat d'exploitation

_Le chiffre d'affaires de HealthCare Information a augmenté de 3,1%, passant ainsi à CHF 24,0 mio. Le résultat d'exploitation a progressé nettement plus fortement, à savoir de 54,0%, pour atteindre CHF 3,3 mio. Cette évolution s'explique avant tout par l'intensification du déploiement de TriaPharm® dans les pharmacies Amavita et l'augmentation de la productivité.

Content Management

_Produits INDEX très demandés. Les fonctionnalités des produits INDEX ont continué à être élargies. La demande s'est avérée particulièrement forte pour hospINDEX® et insureINDEX®. Ont contribué à cette tendance une plus grande sensibilisation à la sécurité de la médication dans les hôpitaux ainsi que les efforts accrus des assureurs pour endiguer les coûts.

_Les quatre formations proposées dans le cadre de la nouvelle «e-mediat Academy» ont suscité un vif intérêt auprès des partenaires informatiques et des utilisateurs; les places disponibles ont été rapidement réservées.

Process Management

_Systèmes appréciés. Quelque 600 mandants utilisent d'ores et déjà TriaMed®. Le nombre d'interfaces avec les différents appareils de laboratoire a considérablement augmenté puisqu'il se monte à plus de 300.

_Avec 2 à 3 installations par semaine en moyenne, le déploiement du logiciel TriaPharm® pour pharmacies s'est nettement accéléré au cours du 2^e trimestre 2010 et, depuis lors, s'effectue en majeure partie automatiquement. Pour permettre la gestion de groupes de pharmacies, TriaPharm® a été équipé de fonctions spécifiquement destinées à cet effet, dont un outil statistique (Business Intelligence).

_Le perfectionnement de l'outil de gestion TriaOne® se poursuit comme prévu.

PERSPECTIVES 2010

Groupe Galenica

_La pression politique à laquelle est soumis le domaine de la santé va continuer à s'amplifier partout dans le monde. De même, les fluctuations monétaires ne favoriseront pas ces prochains temps les exportations de l'industrie suisse. Ces deux paramètres vont avoir un impact négatif sur l'évolution du chiffre d'affaires de Galenica, raison suffisante pour rester prudent quant aux pronostics concernant le second semestre 2010.

_Les ventes de Ferinject® vont quant à elles poursuivre leur progression sous l'impulsion de nouveaux marchés, des résultats des études cliniques et des connaissances de plus en plus étendues sur la thérapie ferrique. La collaboration avec Fresenius Medical Care et par là même la défense du leadership de Venofer® sur le marché doivent être intensifiées. L'intégration d'OM Pharma va continuer comme prévu et donner lieu à l'exploitation d'autres synergies.

_Coop Vitality et Sun Store vont chacune ouvrir au moins deux nouveaux sites. En conséquence, le réseau de pharmacies de GaleniCare va s'élargir encore davantage. Sun Store va renforcer ses activités de marketing en Suisse alémanique.

_Comme la croissance du bénéfice est intégralement investie dans l'exploitation des potentiels existants, le Groupe Galenica table en 2010 sur un bénéfice consolidé du niveau de celui de l'année passée.

Pharma

_La phase de création de valeur va se poursuivre au cours du second semestre 2010. Ferinject® va être lancé dans d'autres pays européens de la seconde vague. Le large programme de développement clinique continue comme prévu et va renforcer le bien-fondé de Ferinject® par des preuves cliniques. Plusieurs études menées dans divers domaines thérapeutiques sont en cours. La publication des résultats de l'étude FERGI-COR est attendue pour l'automne. Vifor Pharma va continuer à diffuser les connaissances sur la thérapie ferrique intraveineuse auprès du corps médical du monde entier. Pour ce faire, la société va participer à des conférences internationales et développer des relations avec des leaders d'opinion clés.

_Des efforts vont être faits pour intensifier la collaboration avec Fresenius Medical Care – par exemple en élargissant la coopération en Malaisie – et renforcer la défense de Venofer®.

_Vifor Pharma va clore les discussions menées avec les autorités sanitaires européennes et américaines concernant la conception de l'étude clinique de phase III sur le PA21.

_Les activités de Vifor Pharma Consumer Healthcare sont axées sur l'intégration d'OM Pharma et, par conséquent, l'exploitation des synergies ainsi que la gestion du cycle de vie de produits clés. OM Pharma va, en se basant sur sa

technologie unique en son genre, encourager un processus visant à maximiser le potentiel de ses marques. L'enregistrement et le lancement en Suisse de Perskindol® Actiflex, un complément alimentaire oral destiné à fortifier les articulations, et de Perskindol® Dolo Hot sont prévus au cours du second semestre 2010. Le travail d'enregistrement et de lancement d'Equazen Qi™ en cachets et d'Equazen™ Mum va se poursuivre.

Logistics

_L'élargissement de l'infrastructure informatique chez Galexis doit permettre d'augmenter les capacités et d'accroître la sécurité face aux risques de défaillance. La création d'une plate-forme d'intégration informatique pour les clients Alloga va accélérer et faciliter la fidélisation de ceux-ci. De plus, la transparence va être améliorée par un reporting standard. La gamme de produits Consumer GAL-ecoline® de Galexis va continuer à être élargie. Il en va de même pour la gamme propre de G-Pharma.

Retail

_La dernière baisse en date des prix et des marges se ressentira pleinement au second semestre 2010, entraînant des pertes sensibles en termes de recettes. En raison de la pression croissante sur les coûts, la tendance à la concentration devrait perdurer sur le marché suisse des pharmacies. Le Domaine d'activités Retail va donc poursuivre sa stratégie éprouvée conjuguant expansion et concentration.

_Au moins deux sites vont venir s'ajouter aux officines Coop Vitality. Il en va de même pour Sun Store qui va ouvrir une pharmacie à Locarno ainsi qu'une autre très bien placée à la gare de Bienne. Sun Store va élargir ses activités de marketing, l'objectif étant de consolider sa présence en Suisse alémanique.

_Des outils complémentaires attrayants destinés à la communication et au marketing des partenaires Winconcept sont en préparation.

_MediService va continuer comme au premier semestre 2010 à mettre l'accent sur l'assurance de la qualité et élargir résolument son éventail de services de manière à répondre à la demande en rapide expansion que connaissent tant Pharma Care que Pharma Direct Service.

Autres: HealthCare Information

_Les fonctions cliniques des produits INDEX vont être élargies et les possibilités de représentation des informations spécialisées étendues à de nouveaux médias électroniques. L'interface graphique de TriaPharm® et de TriaOne® va être notablement améliorée. La commercialisation de la version optimisée du module de planification de l'engagement du personnel TriaOne® ainsi que la diffusion de Tria-Med® auprès des groupes et des chaînes de cabinets médicaux vont s'intensifier.

A close-up photograph of a blue textured surface, likely a control panel or a piece of equipment. In the foreground, there is a circular dial with four radial slots. Above it, a row of several small, round buttons is visible. The background is blurred, showing more of the same blue surface and some mechanical components.

COMPTES SEMESTRIELS 2010

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en milliers de CHF	1.1. - 30.6.2010	1.1. - 30.6.2009
Produits d'exploitation		
Chiffre d'affaires net	1'526'827	1'357'179
Autres produits d'exploitation	151'418	216'282
Total produits d'exploitation	1'678'245	1'573'461
Charges d'exploitation		
Coûts des marchandises	(1'008'326)	(984'974)
Frais de personnel	(252'876)	(197'522)
Autres charges d'exploitation	(199'540)	(179'636)
Amortissements	(53'440)	(63'973)
Total charges d'exploitation	(1'514'182)	(1'426'105)
Résultat d'exploitation (EBIT)	164'063	147'356
Produits financiers	2'299	6'281
Charges financières	(27'268)	(25'648)
Résultat des sociétés associées	854	887
Résultat avant impôt sur bénéfice (EBT)	139'948	128'876
Impôt sur bénéfice	(22'509)	(12'998)
Bénéfice net	117'439	115'878
dont:		
_quote-part des actionnaires Galenica SA	117'664	115'654
_quote-part des actionnaires minoritaires	(225)	224
en CHF		
Bénéfice net par action	18.13	17.87
Bénéfice net dilué par action	18.07	17.81

COMPTE DE RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

en milliers de CHF	1.1.-30.6.2010	1.1.-30.6.2009
Bénéfice net	117'439	115'878
Autre résultat global		
Instruments de couverture		
_changement de la valeur de marché	965	(15'128)
_réalisés dans le résultat consolidé	–	–
Instruments financiers «available-for-sale»		
_changement de la valeur de marché	(31)	(4'847)
_réalisés dans le résultat consolidé	1'260	394
Différences de conversion	16'114	19'338
Impôt sur bénéfice	–	–
Autre résultat global	18'308	243
Résultat global	135'747	115'635
dont:		
_quote-part des actionnaires Galenica SA	135'917	115'411
_quote-part des actionnaires minoritaires	(170)	224

BILAN CONSOLIDÉ

Actifs

en milliers de CHF	30.6.2010	31.12.2009
Actif circulant		
Liquidités	47'900	66'507
Valeurs mobilières	20'337	12'794
Créances	632'530	542'192
Créances fiscales	1'427	1'606
Stocks	302'029	324'329
Compte de régularisation	34'304	28'936
Actifs destinés à la vente	–	810
Total actif circulant	35% 1'038'527	34% 977'174
Actif immobilisé		
Immobilisations corporelles	453'789	455'906
Immeubles de rapport	57'337	58'168
Immobilisations incorporelles	1'338'113	1'330'134
Participations dans sociétés associées	12'900	12'053
Immobilisations financières	54'308	53'151
Impôts différés actifs	8'662	10'012
Créances de fonds de prévoyance	5'726	5'726
Total actif immobilisé	65% 1'930'835	66% 1'925'150
Total Actifs	100% 2'969'362	100% 2'902'324

Passifs

en milliers de CHF	30.6.2010	31.12.2009
Dettes à court terme		
Dettes financières	461'282	313'063
Autres dettes	369'275	448'955
Dettes fiscales	32'439	41'095
Compte de régularisation	147'929	148'538
Provisions	40'922	41'971
Total dettes à court terme	35% 1'051'847	34% 993'622
Dettes à long terme		
Dettes financières	973'480	1'048'174
Impôts différés passifs	66'161	68'707
Dettes de fonds de prévoyance	18'281	22'351
Provisions	14'160	14'342
Total dettes à long terme	36% 1'072'082	40% 1'153'574
Fonds propres		
Capital-actions	650	650
Réserve de bénéfice	833'897	743'310
Fonds propres attribuables au Groupe	834'547	743'960
Actionnaires minoritaires	10'886	11'168
Total fonds propres	29% 845'433	26% 755'128
Total passifs	100% 2'969'362	100% 2'902'324

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ

en milliers de CHF	1.1.-30.6.2010	1.1.-30.6.2009
Bénéfice net	117'439	115'878
Impôts sur bénéfice	22'509	12'998
Amortissements sur les immobilisations corporelles, immeubles de rapport et immobilisations incorporelles	53'440	63'973
(Bénéfice)/perte provenant de la vente d'immobilisations corporelles	(140)	(169)
(Bénéfice)/perte provenant de la vente d'actifs destinés à la vente	(2'745)	(2'542)
Augmentation/(diminution) de provisions/fonds de prévoyance	(7'142)	(5'485)
Résultat financier net	24'969	19'367
Résultat des sociétés associées	(854)	(887)
Autres mouvements sans effet sur la liquidité	4'674	3'695
Mouvements créances	(88'008)	10'236
Mouvements stocks	21'832	22'597
Mouvements autres dettes	(79'867)	(111'628)
Mouvements actif circulant net	(9'248)	1'294
Intérêts reçus	594	757
Intérêts payés	(16'739)	(11'874)
Autres produits/(charges) financiers	(1'009)	(4'100)
Dividendes reçus	7	14
Impôts payés sur le bénéfice	(32'260)	(14'062)
Flux de trésorerie des activités d'exploitation	7'452	100'062
Investissements immobilisations corporelles/immeubles de rapport	(31'615)	(27'692)
Investissements immobilisations incorporelles	(2'574)	(3'758)
Investissements immobilisations financières	(81)	(3'907)
Désinvestissements immobilisations corporelles/immeubles de rapport	536	467
Désinvestissements immobilisations financières	470	7
Désinvestissements valeurs mobilières	3	3
Désinvestissements actifs destinés à la vente	3'555	5'800
Achat de participations consolidées (Cash flow net)	(16'843)	(103'321)
Flux de trésorerie des activités d'investissement	(46'549)	(132'401)
Versement de dividendes	(49'061)	(45'739)
Achat d'actions propres	(1'061)	(997)
Vente d'actions propres	3'192	6'450
Reprise de dettes financières	137'841	34'801
Remboursement de dettes financières	(69'262)	(10'583)
Flux de trésorerie des activités de financement	21'649	(16'068)
Différences de conversion	(1'159)	570
Augmentation/(diminution) des liquidités	(18'607)	(47'837)
Liquidités au 1 ^{er} janvier	66'507	95'234
Liquidités au 30 juin	47'900	47'397

MOUVEMENTS DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

en milliers de CHF	Capital- actions	Actions propres	Fluctuation de valeur instru- ments financiers	Réserve de bénéfice	Différences de conversion cumulées	Fonds propres attribuables au Groupe	Actionnaires minoritaires	Total fonds propres
Etat au 1^{er} janvier 2009	650	(13'175)	657	650'178	(49'887)	588'423	10'888	599'311
Résultat global			(19'581)	115'654	19'338	115'411	224	115'635
Dividende				(45'369)		(45'369)	(401)	(45'770)
Transactions sur actions propres		6'500		(1'047)		5'453		5'453
Rétributions en actions				3'301		3'301		3'301
Changement du périmètre de consolidation				(442)		(442)	442	–
Etat au 30 juin 2009	650	(6'675)	(18'924)	722'275	(30'549)	666'777	11'153	677'930
Etat au 1^{er} janvier 2010	650	(4'485)	(19'905)	819'644	(51'944)	743'960	11'168	755'128
Résultat global			2'194	117'664	16'059	135'917	(170)	135'747
Dividende				(48'699)		(48'699)	(401)	(49'100)
Transactions sur actions propres		1'819		(3'181)		(1'362)		(1'362)
Rétributions en actions				4'731		4'731		4'731
Changement du périmètre de consolidation				–		–	289	289
Etat au 30 juin 2010	650	(2'666)	(17'711)	890'159	(35'885)	834'547	10'886	845'433

_L'assemblée générale de Galenica SA du 6 mai 2010 a décidé le versement d'un dividende de CHF 48,75 millions, équivalent à CHF 7.50 par action nominative, au titre de l'exercice 2009 (exercice précédent: CHF 45,5 millions, soit CHF 7.00 par action nominative). Le dividende a été versé aux actionnaires le 17 mai 2010.

ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

1. ACTIVITÉS DE GALENICA

_Galenica est un groupe d'entreprises diversifié sur le marché de la santé qui exerce notamment ses activités dans le développement, la production et la diffusion de médicaments, la gestion de pharmacies, les services logistiques ainsi que dans l'exploitation de banques de données et de réseaux.

_La société mère du Groupe Galenica est Galenica SA, société par actions inscrite au registre du commerce de Berne et dont le siège se trouve également dans cette ville, l'adresse officielle étant Galenica SA, Untermattweg 8, 3027 Berne, Suisse. Les actions de Galenica SA sont négociées à la Bourse suisse SIX Swiss Exchange sous le numéro de valeur 1553646 (ISIN CH0015536466).

2. PRINCIPES DE LA PRÉSENTATION DES COMPTES

Principes généraux

_Les présents comptes semestriels consolidés du Groupe Galenica, arrêtés au 30 juin 2010 et non révisés, reposent sur les comptes individuels des sociétés du Groupe, établis selon des règles harmonisées. A l'exception des dispositions de tenue de compte modifiées décrites ci-dessous, les comptes semestriels consolidés du Groupe Galenica ont été établis selon les mêmes règles d'évaluation que les comptes clos au 31 décembre 2009; ils satisfont aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards), en conformité avec l'IAS 34 sur l'information financière intermédiaire. Etant donné qu'ils constituent une mise à jour d'informations publiées précédemment, les comptes semestriels consolidés devraient être lus conjointement avec les comptes annuels 2009 consolidés. Les principes détaillés de présentation des comptes et de consolidation figurent dans l'annexe aux comptes annuels consolidés 2009.

_Les présents comptes semestriels consolidés font l'objet d'éditions allemande, française et anglaise. Toutefois, seule la version en langue allemande fait foi.

Modifications des règles relatives à la présentation des comptes

_Les règles relatives à la présentation des comptes restent inchangées par rapport à l'exercice précédent, sauf exceptions indiquées ci-dessous. Au 1er janvier 2010, Galenica a appliqué les normes et interprétations nouvelles et révisées ci-après. Cette adaptation n'a que peu ou pas d'effets sur la présentation des états patrimoniaux et financiers du Groupe Galenica, et sur celle de ses résultats.

IFRS 3R – Regroupements d'entreprises

_La norme révisée apporte plusieurs nouveautés, qui concernent notamment l'évaluation des participations minoritaires (choix possible entre la juste valeur et la valeur de la quote-part des actifs nets identifiables) et la réévaluation à la juste valeur, dans le compte de résultat, des parts détenues antérieurement dans une société acquise.

_En outre, les frais de transaction sont comptabilisés comme charges dès qu'ils sont encourus et ne constituent plus une composante du prix d'acquisition. L'application de la norme révisée n'a pas d'incidence majeure sur les présents comptes semestriels consolidés.

IAS 27 – Etats financiers consolidés et individuels

_Selon la norme révisée, les modifications de la part d'intérêt dans une société du Groupe qui n'aboutissent pas à une perte de contrôle sont comptabilisées comme des opérations sur fonds propres. L'application de la norme révisée n'a pas d'incidence sur les présents comptes semestriels consolidés.

IAS 39 – Eléments éligibles à la couverture

_L'amendement précise comment les principes stipulés dans la norme IAS 39 qui régissent la formation de relations de couverture sont appliqués à la désignation d'un risque unilatéral dans un élément couvert et à la désignation des risques d'inflation comme élément couvert. L'application de ce changement n'a eu aucune répercussion sur la présentation des états patrimoniaux et financiers de Galenica, ni sur celle de ses résultats.

IFRIC 17 – Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires

_Cette interprétation comporte des directives sur l'inscription au bilan d'accords par lesquels une entreprise distribue à ses propriétaires des actifs non monétaires. Ce changement n'a aucune répercussion sur la présentation des états patrimoniaux et financiers de Galenica, ni sur celle de ses résultats.

Futures modifications des règles relatives à la présentation des comptes

_Galenica ne s'attend pas à ce que l'application des normes et interprétations nouvelles et révisées publiées, applicables à l'avenir à la présentation des comptes, ait d'incidence majeure sur la présentation de ses états patrimoniaux et financiers, ni sur celle de ses résultats.

3. PRINCIPES DE CONSOLIDATION ET DE PRÉSENTATION DES COMPTES

Périmètre de consolidation

_Les comptes semestriels consolidés de Galenica englobent Galenica SA et ses filiales, ainsi que ses entreprises associées et ses joint-ventures.

_Les filiales et entreprises associées acquises au cours du premier semestre 2010 sont intégrées aux comptes semestriels consolidés à partir de la prise de contrôle effective, respectivement de la date à laquelle l'influence notable est exercée. Les sociétés vendues sont intégrées jusqu'à la perte de contrôle. La section Regroupements d'entreprises et acquisition de participations minoritaires fournit, à la page 23, des indications détaillées sur les nouvelles filiales et entreprises associées acquises au cours du premier semestre 2010.

Monnaie du Groupe et conversion des monnaies étrangères

_Les comptes semestriels consolidés de Galenica sont établis en francs suisses (CHF) et, sauf indication contraire, arrondis au millier de francs.

_Le tableau ci-dessous présente les taux de conversion les plus importants pour les présents comptes semestriels (monnaies étrangères par rapport au CHF):

Taux de conversion	Bilan*		Compte de résultat**	
	30.6.2010	31.12.2009	2010	2009
1 EUR	1.32	1.49	1.44	1.51
1 GBP	1.64	1.65	1.65	1.68
1 USD	1.09	1.04	1.08	1.13
1 CAD	1.04	0.99	1.05	0.94

*cours de la date de clôture **cours moyens 1.1.-30.6.

4. INCERTITUDE DES ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

_L'établissement de comptes semestriels consolidés, en accord avec les principes de présentation généralement reconnus, peut requérir de la part de la Direction qu'elle adopte des valeurs estimées ou supposées ayant une incidence sur les montants comptables des actifs et des dettes, sur la publication des créances et dettes éventuelles à la date du bilan, ainsi que sur les produits et les charges comptabilisés au cours de la période sous revue. Bien que ces estimations et hypothèses soient toujours basées sur l'ensemble des informations disponibles et qu'elles répondent aux critères de la plus grande prudence, la réalité peut s'avérer différente. Tout ajustement résultant d'une modification des valeurs estimées et supposées initiales est effectué pendant la période sous revue au cours de laquelle ce changement est intervenu.

Influence saisonnière sur les activités

_Galenica opère dans des domaines d'activités au sein desquels les ventes ne présentent pas de fluctuations saisonnières ou cycliques significatives durant l'exercice.

Impôts sur le bénéfice

_Galenica calcule les impôts sur le bénéfice à partir d'une estimation du taux d'imposition correspondant attendu sur l'ensemble de l'année.

5. INFORMATIONS SECTORIELLES

Généralités

_La définition des segments opérationnels soumis à l'obligation de présenter des comptes relève de la Direction. Les informations sectorielles publiées se fondent sur les structures du Groupe (organisation et direction) ainsi que sur la présentation des rapports financiers internes à l'organe de décision suprême (Chief Operating Decision Maker). L'organe de décision suprême du Groupe Galenica est le Conseil d'administration de Galenica SA. C'est lui qui définit les activités commerciales et contrôle le reporting interne en vue d'évaluer la performance et l'attribution des ressources.

_S'agissant de la gestion de l'entreprise, Galenica est organisée en Domaines d'activités par produits et services et compte quatre segments soumis à l'obligation de présenter leurs comptes. Les chiffres d'affaires entre les segments sont réalisés aux conditions usuelles du marché. Les actifs et les passifs englobent tous les postes du bilan pouvant être directement imputés à un segment ou attribués de manière raisonnable à un Domaine d'activités.

Pharma

_Vifor Pharma est le nom du groupe pharmaceutique intégré et spécialisé de Galenica, actif à l'international, qui se consacre à la recherche ainsi qu'au développement, à la production et à la commercialisation de ses propres spécialités pharmaceutiques dans le monde entier.

_Vifor Pharma se concentre sur les domaines de compétences clés de l'anémie ferriprive (anémie due à une carence en fer) et de Consumer Healthcare (produits sans ordonnance). L'entreprise dispose de ses propres sociétés de vente et collabore avec des partenaires de représentation afin de pouvoir accéder rapidement et directement aux différents marchés mondiaux.

_Vifor Pharma est l'un des leaders mondiaux sur le marché des préparations pharmaceutiques à base de fer. Au départ de la Suisse, la société livre ses produits à des partenaires dans plus de cent pays. Vifor Pharma propose une gamme complète de produits, que ce soit des spécialités de prescription (Rx), des médicaments sans ordonnance (OTC) ou des phytopharmaceutiques (médicaments à base de plantes). Vifor Pharma assure en

outre la commercialisation de produits en représentation. Avec OM Pharma, Vifor Pharma dispose d'une société biotechnologique et pharmaceutique qui développe, fabrique et distribue dans le monde entier des produits pharmaceutiques biotechnologiques et synthétiques de grande qualité qui sont destinés au domaine thérapeutique de l'immunologie. Vifor Pharma détient par ailleurs les droits mondiaux (hors Japon) de développement et de commercialisation du médicament CellCept, développé par Roche, pour toutes les applications dans le traitement des maladies auto-immunes, hormis les transplantations.

Logistics

_Le Domaine d'activités Logistics est un maillon essentiel de la chaîne d'approvisionnement en médicaments. Logistics offre aux entreprises pharmaceutiques un vaste éventail de prestations de logistique spécialisées (prewholesale) allant de l'entreposage à l'encaissement, en passant par la distribution de leurs produits en Suisse.

_En tant que grossiste pharmaceutique (wholesale), Logistics garantit l'approvisionnement de tous les partenaires du domaine de la santé sur l'ensemble du territoire helvétique et ce, dans les plus brefs délais. Les sociétés de Logistics approvisionnent les pharmacies, les médecins, les drogueries et les hôpitaux avec plus de 65'000 produits de santé.

Retail

_Galenica gère une structure de commerce de détail qui, avec 398 sites, est la plus importante de tout le marché suisse de la pharmacie. Avec 273 pharmacies propres et 125 pharmacies partenaires, Retail dispose de points de vente attrayants dans toutes les régions. Le Domaine d'activités exploite une chaîne de 122 pharmacies propres sous la marque Amavita, et une chaîne de 103 pharmacies propres sous la marque Sun Store. Une autre chaîne comptant 40 points de vente propres est exploitée en collaboration avec Coop et sous la marque Coop Vitality.

_La pharmacie spécialisée MediService qui se consacre au traitement spécifique de patients à domicile fait également partie du réseau de pharmacies, de même que 5 participations majoritaires dans des pharmacies, 2 participations minoritaires, 16 pharmacies partenaires Amavita et 109 pharmacies partenaires Winconcept.

Autres

_Les segments opérationnels HealthCare Information et Finances et Corporate Services ne remplissent pas les critères de seuil minimal selon IFRS 8 et sont de ce fait regroupés sous l'intitulé «Autres».

_Les sociétés du Domaine d'activités HealthCare Information proposent au marché de la santé des solutions de mise en réseau. Elles gèrent d'importantes banques de données, permettant ainsi d'élargir les connaissances de tous les prestataires de services du marché de la santé suisse, et développent des solutions de gestion spécialement adaptées aux besoins de mise en réseau du marché de la santé. Fournisseur leader de systèmes de données de base destinés à l'ensemble du marché de la santé suisse, HealthCare Information publie, sous forme imprimée et électronique, des ouvrages d'information professionnelle sur les médicaments. Des solutions complètes de gestion spécifiques à la branche sont mises au point et commercialisées sous la marque Triamun. TriaPharm® s'adresse spécialement aux pharmacies et TriaOne® est une solution ERP indépendante du secteur dédiée au commerce de détail; quant à TriaMed®, il s'agit d'un logiciel développé à l'intention des médecins.

_Les sociétés du Domaine Finances et Corporate Services regroupent principalement les services centraux du Groupe: Gestion du Groupe, Corporate Finance, Controlling, Comptabilité, Fiscalité, Treasury, Human Resources, Service juridique, Processus et méthodes, Secrétariat général, Communication et Investors Relations.

Eliminations

_Les activités opérationnelles donnent lieu à des ventes de biens et à des prestations entre les Domaines d'activités. Le Domaine Finances et Corporate Services facture aux segments opérationnels des frais pour la gestion organisationnelle et financière (management fees).

_Toutes les prestations entre les segments sont facturées conformément aux conditions du marché (at arm's length). La facturation de prestations et la vente d'actifs entre les différents segments peuvent donner lieu à des gains ou des pertes non réalisés. Dans la colonne «Eliminations» sont éliminés les ventes de biens et prestations entre les Domaines d'activités et les gains ou pertes non réalisés qui en découlent.

_Les actifs des segments contiennent les prêts et comptes courants auprès d'autres segments, ainsi que les participations dans d'autres sociétés consolidées intégralement. Dans les fonds empruntés des segments figurent les prêts et comptes courants auprès d'autres segments. Dans la colonne «Eliminations», ces positions sont éliminées.

Informations sectorielles 30.6.2010

Produits et services

en milliers de CHF	Pharma	Logistics	Retail	Autres	Eliminations	Groupe
Chiffre d'affaires net	286'782	985'369	528'610	24'034	(297'968)	1'526'827
Autres produits d'exploitation	123'609	7'519	29'623	13'420	(22'753)	151'418
Produits avec autres segments	(28'925)	(258'667)	(19'948)	(20'999)	328'539	—
Total produits d'exploitation tiers	381'466	734'221	538'285	16'455	7'818	1'678'245
EBITDA	162'869	20'768	31'817	3'256	(1'207)	217'503
Amortissements	(33'592)	(7'872)	(9'487)	(2'718)	229	(53'440)
Résultat d'exploitation (EBIT)	129'277	12'896	22'330	538	(978)	164'063
Produits d'intérêts						1'062
Charges d'intérêts						(20'364)
Autre résultat financier (net)						(5'667)
Résultat des participations associées	—	—	855	(1)	—	854
Résultat avant impôts sur le bénéfice (EBT)						139'948
Impôts sur le bénéfice						(22'509)
Bénéfice net						117'439
Actifs	1'558'503	778'806	833'824	3'229'581	(3'431'352)	2'969'362
Participations dans sociétés associées	—	—	12'900	—	—	12'900
Fonds étrangers	771'500	472'151	967'811	1'688'758	(1'776'291)	2'123'929
Investissements en immobilisations corporelles/ immeubles de rapport	19'672	5'030	7'013	338	(116)	31'937
Investissements en immobilisations incorporelles	1'419	980	2'350	733	(1'300)	4'182
Etat du personnel à la date du bilan (FTE)	1'388	927	2'908	216	—	5'439

Domaines géographiques

en milliers de CHF	Suisse	Europe	Amérique	Autres pays	Eliminations	Groupe
Chiffre d'affaires net	1'640'723	139'563	64'899	43'216	(361'574)	1'526'827
Autres produits d'exploitation	198'727	23'862	17'654	1'023	(89'848)	151'418
Produits avec autres segments	(404'731)	(32'039)	(12'710)	(1'942)	451'422	—
Total produits d'exploitation tiers	1'434'719	131'386	69'843	42'297	—	1'678'245
Actif immobilisé¹⁾	1'450'553	149'479	261'319	788	—	1'862'139

¹⁾ sans immobilisations financières, impôts différés actifs et créances de fonds de prévoyance

Informations sectorielles 30.6.2009

Produits et services

en milliers de CHF	Pharma	Logistics	Retail	Autres	Eliminations	Groupe
Chiffre d'affaires net	211'112	1'011'253	292'617	23'325	(181'128)	1'357'179
Autres produits d'exploitation	202'219	5'520	13'913	15'768	(21'138)	216'282
Produits avec autres segments	(30'533)	(147'077)	(11'252)	(15'024)	203'886	–
Total produits d'exploitation tiers	382'798	869'696	295'278	24'069	1'620	1'573'461
EBITDA	181'690	10'064	17'914	3'898	(2'237)	211'329
Amortissements	(48'512)	(7'906)	(4'603)	(3'039)	87	(63'973)
Résultat d'exploitation (EBIT)	133'178	2'158	13'311	859	(2'150)	147'356
Produits d'intérêts						940
Charges d'intérêts						(11'660)
Autre résultat financier (net)						(8'647)
Résultat des participations associées	–	–	892	(5)	–	887
Résultat avant impôts sur le bénéfice (EBT)						128'876
Impôts sur le bénéfice						(12'998)
Bénéfice net						115'878
Actifs¹⁾	1'646'912	778'569	820'450	2'892'606	(3'236'213)	2'902'324
Participations dans sociétés associées ¹⁾	–	–	12'052	1	–	12'053
Fonds étrangers¹⁾	743'935	469'798	957'812	1'748'965	(1'773'314)	2'147'196
Investissements en immobilisations corporelles/ immeubles de rapport	16'222	6'773	3'260	1'437	–	27'692
Investissements en immobilisations incorporelles	997	329	1'390	1'241	(158)	3'799
Etat du personnel à la date du bilan (FTE) ¹⁾	1'275	973	2'914	211	–	5'373

Domaines géographiques

en milliers de CHF	Suisse	Europe	Amérique	Autres pays	Eliminations	Groupe
Chiffre d'affaires net	1'420'715	67'531	58'445	18'439	(207'951)	1'357'179
Autres produits d'exploitation	243'889	23'862	4'820	831	(57'120)	216'282
Produits avec autres segments	(249'875)	(14'374)	–	(822)	265'071	–
Total produits d'exploitation tiers	1'414'729	77'019	63'265	18'448	–	1'573'461
Actif immobilisé¹⁾²⁾	1'465'858	140'640	249'012	751	–	1'856'261

¹⁾ Valeurs au 31.12.2009

²⁾ sans immobilisations financières, impôts différés actifs et créances de fonds de prévoyance

6. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET ACQUISITION DE PARTICIPATIONS MINORITAIRES

_Au premier semestre 2010, le périmètre de consolidation a été élargi du fait des regroupements d'entreprises décrits ci-après et d'autres transactions d'importance:

Domaine d'activités Pharma

_Acquisition des activités de Syner-Med (Pharmaceutical Products) Limited. Le 11 janvier 2010, Galenica a acquis des activités de la société britannique Syner-Med (Pharmaceutical Products) Limited. Lors de cette transaction, opérée sous forme d'asset deal, la structure de distribution, avec ses actifs et ses collaborateurs, a été intégrée au sein de Vifor Pharma UK. Galenica n'a pris aucune participation dans Syner-Med (Pharmaceutical Products) Limited. Le prix d'acquisition de GBP 5,0 mio. (CHF 8,2 mio.) a été réglé en espèce. Le total de l'actif net lors de l'acquisition comprenait les actifs immobilisés, d'une valeur de marché de GBP 5,0 mio. (CHF 8,2 mio.).

_Création de Vifor Pharma PTY Limited. Le 2 février 2010, la société Vifor Pharma PTY Limited, dont le siège est établi en Australie, a été créée avec un capital-actions de AUD 1 (CHF 1). Cette société a pour but la distribution et le négoce de produits chimiques et pharmaceutiques.

Domaine d'activités Retail

_Acquisition de pharmacies. Au premier semestre 2010, GaleniCare Holding et Sun Store ont acquis entre 50% et 100% des parts dans des pharmacies sur divers sites en Suisse pour un prix total de CHF 9,2 mio. Il s'agissait majoritairement de sociétés de personnes (asset deals), qui ont fait l'objet d'une fusion avec GaleniCare SA ou Sun Store SA.

_Le prix d'acquisition d'un montant de CHF 9,2 mio. a été réglé en espèce. Le goodwill payé, d'un montant total de CHF 6,8 mio., a été transféré à GaleniCare Holding SA ou Sun Store SA et reflète le montant supplémentaire payé pour les pharmacies en raison de leur emplacement et de leur clientèle. Les parts des actionnaires minoritaires liées à l'acquisition, de CHF 0,3 mio., sont évaluées selon la méthode de la mise en équivalence. Pour les acquisitions proches de la date de clôture du bilan, le prix d'achat n'a pas encore été déterminé de manière définitive.

Chiffres pro forma pour l'exercice 2010 des acquisitions effectuées au premier semestre 2010

_Depuis leur intégration dans le périmètre de consolidation de Galenica, les sociétés acquises ont contribué au résultat du Groupe avec un chiffre d'affaires net d'environ CHF 2,7 mio. et un résultat d'exploitation négatif d'environ CHF 0,2 mio. jusqu'au 30 juin 2010. La majorité des sociétés acquises par le Domaine d'activités Retail étant des sociétés de personnes, il n'est possible de déterminer ni la part de résultat, ni le chiffre d'affaires net qui auraient résulté d'une transaction intervenue au 1^{er} janvier 2010.

_Les modifications au sein du périmètre de consolidation sont à l'origine des mouvements d'actifs et de passifs suivants ainsi que des cash-flow correspondants:

en milliers de CHF	Total 1.1.-30.6.2010	
	Valeur comptable	Valeur marché
Liquidités	620	620
Créances sur livraisons et prestations	980	980
Stocks	1'011	1'011
Valeur mobilières/Autres éléments d'actif circulant	2'652	2'652
Immobilisations corporelles	19	19
Immobilisations incorporelles	8'190	8'190
Immobilisations financières	5	5
Impôts différés actifs	37	37
Dettes sur livraisons et prestations	(717)	(717)
Impôts différés passifs	(35)	(35)
Autres dettes à court et à long terme	(1'775)	(1'775)
Actionnaires minoritaires	(289)	(289)
Valeur de marché des actifs nets	10'698	10'698
Goodwill		6'765
Prix d'acquisition		17'463
Prestations futures en espèces		—
Les liquidités acquises		(620)
Flux de trésorerie net		16'843

7. ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

_Les engagements conditionnels, relatifs à des cautionnements en faveur de clients et à l'acquisition de valeurs mobilières, ont peu évolué au cours du premier semestre 2010.

_Galenica s'est engagée à acheter des pharmacies. Ces engagements ou droits d'acquisition arriveront à échéance entre 2010 et 2013. Les engagements s'élèvent à une somme globale de CHF 15,1 mio., alors que les droits sont estimés à environ CHF 15,6 mio.

_Les procédures administratives et juridiques en cours n'ont occasionné aucune modification au premier semestre 2010. Selon Galenica, ces procédures ne devraient avoir aucune incidence majeure sur ses résultats et sa situation financière.

8. FAITS MARQUANTS APRÈS LA CLÔTURE DES COMPTES

_Entre le 30 juin 2010 et l'autorisation de publier les comptes semestriels consolidés, plusieurs acquisitions ont été réalisées.

Acquisitions dans le Domaine d'activités Retail

_Acquisition de pharmacies. GaleniCare Holding a acquis plusieurs pharmacies. Les actifs et les passifs de ces dernières seront consolidés à la date de leur reprise effective. Le prix d'acquisition s'est élevé à CHF 5,9 mio., la valeur de marché des actifs nets provisoires de ces acquisitions, à la date de reprise, à CHF 1,4 mio. Le goodwill payé reflète le montant supplémentaire représenté par les emplacements et la clientèle des pharmacies acquises. Ces reprises ayant eu lieu juste avant l'établissement et l'autorisation de publication des comptes semestriels consolidés, les informations exigées dans le cadre des normes IFRS n'ont pas encore pu être établies.

9. AUTORISATION DE PUBLIER LES COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

_Le Conseil d'administration de Galenica SA a autorisé la publication des comptes semestriels consolidés le 3 août 2010.

Mentions légales

Edition Galenica SA
Corporate Communications
Untermattweg 8
CH-3027 Berne
Téléphone +41 58 852 81 11
Téléfax +41 58 852 81 12
info@galenica.com
www.galenica.com

Sous la responsabilité générale de

Direction générale Finances et Corporate Services

Avec le soutien de

Texte: int-ext Communications AG, Bâle
Traduction: CLS Communication AG, Bâle
Système de publication: EditorBox, Stämpfli Publications SA, Berne

Mise en page et réalisation

WerbeLINIE AG, Thoune

Photos

Jean-Jacques Ruchti, Aarau

Impression

Stämpfli Publications SA, Berne

Galenica SA

Untermattweg 8 · Case postale · CH-3001 Berne
Téléphone +41 58 852 81 11 · Téléfax +41 58 852 81 12
info@galenica.com · www.galenica.com

Personne de contact pour Investor Relations: Fritz Hirsbrunner, Vice-CEO et CFO, investors@galenica.com
Personne de contact pour les médias: Christina Hertig, responsable de la communication, media@galenica.com