

Rapport semestriel 2018

du Groupe Galenica



Galenica – le premier choix pour la santé, la beauté et le bien-être

Chiffres clés (non audités)

Chiffre d'affaires net¹⁾²⁾

en mio. CHF



● Health & Beauty	745.7
● Services	1'177.1

EBIT ajusté¹⁾³⁾

en mio. CHF



● Health & Beauty	54.3
● Services	22.3

Nombre de collaborateurs

au 30 juin 2018



● Galenica SA	38
● Health & Beauty	4'639
● Services	1'651

en mio. CHF	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017	Variation
Chiffre d'affaires net¹⁾²⁾	1'566.1	1'552.4	+0.9%
Health & Beauty	745.7	727.5	+2.5%
Services	1'177.1	1'166.9	+0.9%
EBITDA ajusté¹⁾³⁾⁴⁾	94.2	97.0	-2.9%
en % chiffre d'affaires net	6.0%	6.3%	
EBITDA¹⁾⁴⁾	89.4	91.9	-2.7%
Health & Beauty	63.4	60.2	+5.2%
Services ⁴⁾	32.8	38.7	-15.3%
EBIT ajusté¹⁾³⁾⁴⁾	74.9	76.6	-2.3%
en % chiffre d'affaires net	4.8%	4.9%	
EBIT¹⁾⁴⁾	70.1	71.5	-2.0%
Health & Beauty	54.3	49.5	+9.5%
Services ⁴⁾	22.3	28.7	-22.1%
Bénéfice net ajusté³⁾⁴⁾	60.4	62.1	-2.7%
Bénéfice net⁴⁾	56.5	57.9	-2.4%
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	21.4	33.5	-36.2%
Effectif du personnel à plein temps à la date du bilan	4'891	4'844	+1.0%
en mio. CHF	30.6.2018	31.12.2017	Variation
Quote-part de fonds propres	45.8%	47.9%	
Réserve d'apports en capital	479.9	560.9	-14.4%
Endettement net	350.7	301.3	+16.4%

Informations sur les actions

en mio. CHF	30.6.2018	31.12.2017
Course boursière à la date du bilan	52.70	50.05
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	2'587.9	2'452.8
Fonds propres par action à la date du bilan	16.97	17.50
Bénéfice par action 1.1.-30.6.	1.15	1.16
Bénéfice par action ajusté 1.1.-30.6. ³⁾	1.23	1.24

¹⁾ Les chiffres clés sont consolidés pour chaque segment en excluant Corporate et les éliminations

²⁾ En raison des nouvelles règles de présentation des comptes de la norme IFRS 15, entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2018, le chiffre d'affaires réalisé dans la même période l'année précédente a été recalculé

³⁾ Hors effets IAS 19

⁴⁾ Incluant en 2017 CHF 7.0 mio. d'effets exceptionnels, au niveau du bénéfice net CHF 6.3 mio.

Rapport semestriel 2018

2 Chiffres clés

4 Editorial

6 Segment Health & Beauty

7 Domaine d'activités Retail

10 Domaine d'activités Products & Brands

12 Segment Services

13 Domaine d'activités Services

14 Comptes semestriels consolidés 2018

Groupe Galenica (en anglais)

Résultat et rentabilité augmentée



Jörg Kneubühler, Président du Conseil d'administration,
Jean-Claude Clémenton, CEO

Chers actionnaires, Mesdames, messieurs,

Nous avons connu un premier semestre 2018 exigeant mais néanmoins réussi. L'évolution de notre chiffre d'affaires a certes été ralentie par de nouvelles mesures de baisse de prix des médicaments qui ont été bien plus importantes qu'annoncé au préalable par les autorités; Cependant, nous avons pu nettement augmenter le résultat et la rentabilité (voir page 5).

Croissance par l'extension de l'offre et des acquisitions

En mai 2018, notre réseau de pharmacies a atteint pour la première fois le seuil des 500 points de vente. Depuis juillet 2018, la pharmacie Bahnhof Apotheke Zurich, qui génère le plus important chiffre d'affaires en Suisse, en fait maintenant également partie à 100%.

Nous avons aussi continué d'élargir l'assortiment de nos boutiques en ligne, qui rassemble déjà 16'000 produits, soit une progression de plus de 50% par rapport à fin 2017. L'entreprise Careproduct acquise début 2018 renforce non seulement notre savoir-faire et notre position sur le marché du commerce en ligne mais son offre spécifique vient également étoffer le portefeuille des pharmacies.

Substitution par les génériques: contribution active à freiner l'évolution des coûts de la santé

Les différentes prestations de nos pharmacies sont étendues en permanence. Les deux formats de pharmacie Amavita et Sun Store ont introduit le test des génériques et conseillent les clients sur le remplacement éventuel de leurs médicaments par des génériques. Avec la substitution par les génériques, Galenica participe activement à freiner l'évolution des coûts du système de santé. Ainsi, le chiffre d'affaires des génériques a encore pu être augmenté sur une base comparable au premier semestre 2018 (+8.3%). Le taux de substitution pour les médicaments dont un générique est disponible et pour lesquels une substitution est également possible a augmenté en passant de 68% à 70%.

Renforcement de la présence sur le marché grâce à des innovations durables ...

Les clients s'attendent aujourd'hui à pouvoir avoir accès à tout moment et partout à un conseil sur une question de santé et à des produits de santé. En plus des points de contact habituels, comme la présence physique en pharmacie ou le commerce en ligne, on assiste à une augmentation de la demande pour le suivi à domicile. En complément de son offre de visites à domicile, Mediservice propose de plus en plus de services dans le domaine «Distance Healthcare», un accompagnement thérapeutique à distance. Ce domaine comprend le «Video-Nursing», soit des services pour des patients chroniques à domicile qui sont fournis via un écran depuis une centrale.

... et plus de sécurité pour les médicaments et les patients

Galexis a mis en service une nouvelle caisse isotherme optimisée qui garantit le maintien de la température nécessaire pendant plus de 30 heures au lieu de quatre auparavant, une nouvelle contribution essentielle à la sécurité des médicaments.

Une contribution essentielle à la sécurité des patients est la solution de médication électronique Documedis® de HCI Solutions qui a été confirmée comme dispositif médical de classe I par l'Institut suisse des produits thérapeutiques, Swissmedic.

L'installation photovoltaïque sur le toit du bâtiment d'Alloga à Berthoud fait également partie des innovations: avec une surface de 10'000 m² environ, ce sera l'une des plus grandes installations de la région, et reflète l'engagement du Groupe Galenica pour la production d'énergie durable.

Investissement dans l'accroissement de l'efficience

Medifilm introduira une nouvelle génération de machines de mise sous blister courant 2018. Elles permettront de doubler la performance des unités mises sous blister par heure, sont plus précises que les appareils utilisés jusqu'à présent et peuvent produire des sachets avec des inscriptions en trois langues. Le projet lancé en 2017 pour l'introduction d'un nouveau système ERP (Enterprise Resource Planning) se poursuit comme prévu, et la mise en service avec les premiers clients pilotes est prévue début 2019.

Renforcement du Conseil d'administration

La première Assemblée générale ordinaire de Galenica SA après l'introduction en Bourse en 2017 s'est tenue le 9 mai 2018. Les actionnaires ont approuvé toutes les propositions du Conseil d'administration et ont élu Bertrand Jungo comme nouveau membre. Bertrand Jungo est CEO de la régie publicitaire Admeira et a été auparavant CEO du groupe de grands magasins Manor pendant onze ans. Son expertise vient renforcer le savoir-faire Retail et numérique de la plus haute instance de notre entreprise.

Perspectives positives

En raison des mesures de baisse de prix précitées, nous tablons sur un chiffre d'affaires situé au niveau inférieur de la fourchette de prévision de +2% à +3% annoncée en mars 2018. Grâce à la rentabilité améliorée, nous partons du principe que l'EBIT atteindra au minimum le niveau de l'année précédente, ce qui, sans les effets exceptionnels de l'année 2017, correspond à une augmentation opérationnelle d'au moins 5%. Par conséquent, la perspective concernant le dividende reste inchangée avec l'objectif de pouvoir proposer, lors de notre deuxième Assemblée générale 2019, le versement d'un dividende au moins au niveau de l'année précédente.

Nous souhaitons remercier nos collaborateurs et collaboratrices pour leur engagement et vous, chers actionnaires, pour votre confiance.

Berne, le 7 août 2018



Jörg Kneubühler
Président du
Conseil d'administration



Jean-Claude Cléménçon
CEO

Chiffres clés du Groupe Galenica au premier semestre 2018

Le Groupe Galenica a augmenté son chiffre d'affaires net consolidé au premier semestre 2018 de 0.9% à CHF 1'566.1 mio. L'évolution du chiffre d'affaires a été ralentie par de nouvelles mesures de baisse de prix des médicaments qui ont été bien plus importantes qu'annoncé au préalable par les autorités. En outre, les effets d'expansion réjouissants du Domaine d'activités Retail, consolidés au niveau du Groupe, ont eu une influence moins forte que prévu puisque toutes les pharmacies acquises avaient déjà été livrées par Galexis avant l'acquisition.

Sans tenir compte des effets exceptionnels de la même période l'année précédente (CHF 7.0 mio.), qui ne se sont plus produits durant la période sous revue (ventes des droits pour le logiciel de gestion de cabinet médical Triamed® et d'un immeuble non commercial à Schönbühl), et sans les effets de l'IAS 19, l'EBIT a augmenté de 7.5% et la rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) s'est améliorée en passant de 4.5% à 4.8%. En prenant en compte les effets exceptionnels, le résultat d'exploitation (EBIT) a reculé de 2.0% à CHF 70.1 mio., sans les effets de l'IAS 19, de 2.3% à CHF 74.9 mio.

Sans tenir compte des effets exceptionnels de l'année 2017 (CHF 6.3 mio.) et sans les effets de l'IAS 19, le bénéfice net a pu être augmenté de 8.2%. En prenant en compte les effets exceptionnels, le bénéfice net enregistre un recul de 2.4%, à CHF 56.5 mio., sans les effets de l'IAS 19, de 2.7% à 60.4 mio.

Les investissements se sont montés à CHF 21.4 mio. (même période l'année précédente: CHF 33.5 mio. incluant l'acquisition des marques Merfen® et Vita-Merfen®) et ont été consacrés entre autres au nouveau système ERP pour le Domaine d'activités Services et à la rénovation et à la construction de nouvelles pharmacies.



Segment Health & Beauty

Un service client activement
vécu reste la priorité

Le segment Health & Beauty comprend les Domaines d'activités Retail et Products & Brands. Dans le Domaine d'activités Retail, Galenica gère le plus grand réseau de pharmacies en Suisse et dispose ainsi d'un excellent réseau de distribution qui offre un potentiel unique pour la vente de marques propres, exclusives et de partenaires. Par le biais du Domaine d'activités Products & Brands, Galenica développe et commercialise ses marques et produits propres ainsi que des marques exclusives et des produits de ses partenaires commerciaux.

Chiffre d'affaires net et résultat d'exploitation

Au premier semestre 2018, le segment Health & Beauty a augmenté le chiffre d'affaires de 2.5% à CHF 745.7 mio. Le Domaine d'activités Retail y a contribué avec CHF 695.8 mio. et le Domaine d'activités Products & Brands à hauteur de CHF 48.7 mio. Le résultat d'exploitation (EBIT) a progressé de 9.5% à CHF 54.3 mio. La rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) a pu être nettement augmentée de 0.5 point de pourcentage à 7.3% (1^{er} semestre 2017: 6.8%): un résultat remarquable qui montre que l'efficacité a encore pu être améliorée. Divers projets et mesures lancés au cours des dernières années montrent maintenant leur plein effet sur la rentabilité. En font partie notamment le passage à la facturation directe aux caisses-maladie, le regroupement des fonctions centrales du Domaine d'activités Retail et le renforcement et l'optimisation continus du réseau de pharmacies. Les investissements dans le Segment Health & Beauty ont atteint CHF 5.4 mio. au premier semestre 2018.

Extension de l'offre en ligne

Au premier semestre 2018 également, des investissements ont été consacrés à l'amélioration et à l'extension des offres de prestations et des gammes de produits. D'une part avec des formations et des perfectionnements continus spécifiques pour les collaborateurs de tous les formats de pharmacie sur les nouveaux produits comme les sels de Schüssler d'Adler que Verfora commercialise exclusivement en Suisse depuis 2017. D'autre part, l'assortiment des boutiques en ligne et de la nouvelle possibilité de commande et de retrait «Click & Collect» lancée en 2017 a été élargi: l'offre rassemblait déjà 16'000 produits environ à la mi-2018, soit une progression de plus de 50% par rapport à fin 2017. Dans le même temps, des possibilités supplémentaires de paiement ont été introduites aussi bien pour les commandes en ligne que pour les achats en pharmacie.

745.7

Chiffre
d'affaires net
en mio. CHF

Groupe Galenica CHF 1'566.1 mio.

54.3

EBIT
en mio. CHF

Groupe Galenica CHF 70.1 mio.



4'639

Nombre de
collaborateurs

Groupe Galenica 6'328

Domaine d'activités Retail

Encore plus proche des clients

Développement du chiffre d'affaires net

Au premier semestre 2018, le Domaine d'activités Retail a augmenté son chiffre d'affaires net de 2.6% à CHF 695.8 mio. (sans Coop Vitality) par rapport à la même période l'année précédente. En comparaison: le chiffre d'affaires des médicaments (produits Rx et OTC) sur le marché suisse des pharmacies a augmenté sur la même période de 2.9% (IQVIA, 1^{er} semestre 2018, liste des produits thérapeutiques de Swissmedic A, B, C, D). En revanche, le chiffre d'affaires des autres produits (non-médicaments) est toujours en recul.

Au premier semestre 2018, neuf pharmacies se sont ajoutées au réseau de pharmacies, dont sept ont été acquises et deux ont été ouvertes. Dans le même temps, trois points de vente ont été supprimés dans le cadre de mesures d'optimisation, portant à 343 le nombre de pharmacies propres détenues par Galenica à la fin juin 2018. L'expansion a contribué pour 1.0% net à la croissance du chiffre d'affaires. Sur une base comparable, le chiffre d'affaires a augmenté de 1.6% au total. Avec les pharmacies partenaires Amavita et Winconcept, le réseau suisse de pharmacies de Galenica comprenait 500 points de vente à la mi-2018.

Le développement du chiffre d'affaires du Domaine d'activités Retail a été ralenti d'une part par l'effet des mesures de baisse des prix prises par la Confédération, ainsi que par l'activité en recul de l'ensemble du marché des produits cosmétiques. La substitution par les génériques favorisée consciemment par Galenica a également eu un impact sur le chiffre d'affaires en raison des prix plus bas des médicaments. D'autre part, le Domaine d'activités Retail a enregistré de bonnes ventes des produits contre les refroidissements en raison de la forte saison grippale.

Nouvelles offres et services

En 2018, le Domaine d'activités Retail a poursuivi ses efforts pour renforcer sa proximité avec les clients. L'une des conditions essentielles pour atteindre cet objectif était l'intensification de la collaboration dans l'ensemble du Groupe Galenica, par exemple avec Galexis dans le domaine de la logistique pour les boutiques en ligne ou avec des représentants de Verfora lors de l'introduction de nouveaux produits. Les collaborateurs de tous les formats de pharmacie ont ainsi suivi une formation sur les sels de Schüssler d'Adler notamment, après la conclusion du contrat de partenariat exclusif par Verfora en 2017 et l'intégration des sels minéraux dans le portefeuille.

Lancée en 2017, la nouvelle possibilité de commande en ligne et de retrait «Click & Collect», chez Amavita, Sun Store et Coop Vitality a été progressivement développée: fin juin 2018, 16'000 produits environ étaient déjà disponibles, soit une progression de plus de 50% par rapport à fin 2017 (fin 2017: 10'000 produits environ). Le but est d'étoffer en permanence l'assortiment des boutiques en ligne et de le rendre accessible aux clients, notamment aussi via «Click & Collect». L'augmentation des volumes de commande par mois montre que «Click & Collect» répond à un besoin des clients.

Dans le même temps, au premier semestre 2018, des moyens de paiement supplémentaires ont été introduits afin de pouvoir proposer les possibilités les plus variées à la fois pour le commerce en ligne et à la pharmacie. L'application de paiement Twint a par exemple été introduite dans toutes les pharmacies Amavita, Sun Store et Coop Vitality pour effectuer des paiements sans espèces.



Début 2018, Galenica a racheté Careproduct. Cette entreprise commercialise en ligne et en magasin des déambulateurs, des fauteuils roulants, du matériel dans le domaine de l'incontinence et d'autres produits médicaux d'aide. L'assortiment s'adresse en particulier aux personnes âgées et handicapées qui souhaitent conserver ou améliorer leur mobilité. Avec Careproduct, le Domaine d'activités Retail a renforcé sa position sur le marché de la vente en ligne et étoffé son offre destinée aux clients. Par exemple, les formats de pharmacie peuvent dorénavant transmettre via Careproduct des produits à leurs clients qu'ils n'ont pas eux-mêmes en stock pour les faire livrer directement au domicile de leurs clients.

Croissance grâce à l'augmentation du nombre de pharmacies

Au premier semestre 2018, le Domaine d'activités Retail a renforcé ses investissements pour consolider et optimiser son propre réseau de pharmacies: Il comprenait 500 points de vente à la mi-2018.

Le deuxième semestre 2018 a commencé avec l'acquisition de 100% de la pharmacie Bahnhof Apotheke Zurich. Galenica a ainsi intégré la pharmacie qui génère le plus important chiffre d'affaires en Suisse et a enrichi son réseau de pharmacies d'un point de vente performant qui bénéficie d'un excellent emplacement stratégique.

Afin de mieux mettre en avant les atouts et les compétences des pharmacies, Coop Vitality a développé un nouveau concept de magasin moderne à l'ambiance chaleureuse. Tous les points de vente seront successivement réaménagés selon ce nouveau concept au cours des prochaines années. Les points de vente de Bienne, Rorschach et Matran ont été les premiers concernés au premier semestre 2018. Par ailleurs, les pharmacies Coop Vitality ont également introduit le test du diabète qui était jusqu'alors uniquement disponible chez Sun Store et Amavita. Amavita et Sun Store ont pour leur part introduit

le Check Générique: les clients peuvent obtenir un conseil sur le remplacement éventuel de leurs médicaments par des génériques dans le cadre d'un entretien personnalisé.

Avec la substitution par les génériques, Galenica participe activement à freiner l'évolution des coûts du système de santé. Ainsi, le chiffre d'affaires des génériques a encore pu être augmenté sur une base comparable au premier semestre 2018 (+8.3%). Le taux de substitution pour les médicaments dont un générique est disponible et pour lesquels une substitution est également possible a augmenté en passant de 68% à 70%. C'est un taux réjouissant compte tenu du fait que pour certaines maladies, notamment les maladies psychiques, les médecins prescripteurs préfèrent le médicament original.

Winconcept, le prestataire de services pour pharmacies indépendantes de Galenica, a non seulement lancé un nouveau site Internet durant la période sous revue mais a également retravaillé le magazine clients: les pharmacies partenaires Winconcept peuvent dorénavant le person-

Pharmacies propres et participations

	30.6.2018	31.12.2017	Variation
Pharmacies Amavita ¹⁾	162	157	+5
Pharmacies Sun Store ¹⁾	97	97	–
Pharmacies Coop Vitality (joint-venture avec Coop) ²⁾	77	75	+2
Pharmacie spécialisée MediService ¹⁾	1	1	–
Participations majoritaires dans d'autres pharmacies ¹⁾	4	5	-1
Participations minoritaires dans d'autres pharmacies ²⁾	2	2	–
Total points de vente propres	343	337	+6

¹⁾ Entièrement consolidées

²⁾ Consolidé par mise en équivalence

Partenaires indépendants

	30.6.2018	31.12.2017	Variation
Partenariats Amavita	7	8	-1
Pharmacies partenaires Winconcept	150	152	-2
Total partenaires indépendants	157	160	-3

naliser afin de renforcer leur image de marque. Le système de gestion de la qualité «Process One», qui est proposé à la fois aux partenaires Winconcept et aux autres pharmacies, a vu son nombre d'utilisateurs augmenter. Avec quatre arrivées et six départs, le nombre de pharmacies partenaires Winconcept a légèrement diminué au premier semestre 2018, notamment parce que quelques partenaires à la recherche de successeurs ont vendu leur pharmacie, pour une partie d'ailleurs à Galenica.

Le projet pilote Aprioris, avec les deux cabinets sans rendez-vous à la pharmacie Amavita à Adliswil (Zurich) et à la pharmacie Sun Store Métropole à Lausanne, a reçu des échos positifs pour la première année. La majorité des cas présentés ont pu être traités avec succès grâce aux compétences des collaborateurs, et plus de 95% des clients seraient prêts à avoir de nouveau recours à cette offre et à la recommander. Toutefois, actuellement la fréquentation n'atteint pas encore le niveau attendu. Galenica profite néanmoins globalement des projets pilotes par le biais des nouvelles expériences et du savoir-faire, par exemple dans les domaines de l'obligation de documentation mais également dans les

processus, les procédures et la collaboration avec les partenaires. Galenica définira les prochaines étapes en temps voulu.

Mediservice mise sur le «Distance Healthcare»

Au premier semestre 2018, Mediservice a encore renforcé sa position de leader dans l'approvisionnement et l'accompagnement de patients atteints de maladies chroniques et rares comme plateforme de prestations. L'entreprise a ainsi étendu sa gamme de médicaments onéreux et très onéreux pour les patients atteints de cancer, d'hémophilie ou de sclérose en plaques. En outre, l'entreprise propose maintenant aussi des services dans le domaine «Distance Healthcare», un accompagnement thérapeutique à distance. Ce domaine comprend aussi le «Video-Nursing», soit des services pour des patients chroniques à domicile qui sont fournis via un écran depuis une centrale.



Domaine d'activités Products & Brands

Nouveau nom, même stratégie

Développement du chiffre d'affaires net

Avec CHF 48.7 mio., Products & Brands a dégagé au premier semestre 2018 un chiffre d'affaires total au niveau de l'année précédente.

Sur le marché suisse, Products & Brands a pu augmenter le chiffre d'affaires d'un réjouissant 3.7% à CHF 37.3 mio. En comparaison, le marché des OTC s'est développé de 1.2% grâce à une forte saison grippale (IQVIA, 1^{er} semestre 2018).

Le développement du chiffre d'affaires de Products & Brands a été stimulé par la forte croissance des produits OTC, en particulier par Algifor® et Merfen®. En outre, il a également été soutenu, au premier semestre 2018, par des ventes exceptionnelles supplémentaires de produits en stock aux grossistes: en raison du changement de nom de Vifor Consumer Health en Verfora, cette dernière, en tant que nouveau titulaire d'autorisation des médicaments, n'était plus autorisée à compter de juillet 2018 à vendre tout produit ou emballage portant encore l'ancien nom. Afin d'éviter des coûts de modification des emballages, les grossistes ont été livrés en grandes quantités avec les produits correspondants au deuxième trimestre 2018. Il faut donc s'attendre à ce que le volume de commandes soit moindre au deuxième semestre.

Ces ventes supplémentaires des produits OTC ont été toutefois compensées par un chiffre d'affaires inférieur des produits de beauté: au premier semestre 2017, le lancement de nouvelles marques de beauté et la constitution des stocks associée ont généré des chiffres d'affaires exceptionnels qui ne se sont pas reproduits au premier semestre 2018.

Contrairement au développement du marché suisse, le chiffre d'affaires à l'exportation à hauteur de CHF 11.3 mio. a connu un recul de 10.8%, qu'il faut attribuer notamment aux chiffres d'affaires supplémentaires réalisés au premier semestre 2017 avec l'introduction d'Anti-Brumm® Sun en Allemagne et en Autriche.

Vifor Consumer Health est devenue Verfora

Dans le cadre de la séparation de l'ancien Groupe Galenica en 2017, Galenica et Vifor Pharma avaient convenu que Vifor Consumer Health changerait de nom, afin de montrer clairement au marché que l'entreprise ne fait plus partie de Vifor Pharma. L'entreprise a ainsi été renommée Verfora à compter du 1^{er} juin 2018. Avec sa nouvelle identité, Verfora peut se positionner de manière distincte en tant que partenaire indépendant et solide pour les pharmacies et les drogueries avec ses marques et produits renommés. Verfora se compose des deux mots latins «Veritas» et «Forum». Le premier fait référence à l'objectivité, aux preuves médicales





et au devoir de franchise dans la relation entre Verfora et son client et entre la marque et le consommateur. Le deuxième représente un engagement pour des échanges ouverts et professionnels.

L'introduction du nouveau design de la marque Verfora est en bonne voie. La stratégie de l'entreprise ne change pas: Verfora se positionne comme un solide partenaire pour les pharmacies et les drogueries avec son large portefeuille de produits attrayants et ses formations spécialisées.

Un solide chiffre d'affaires OTC

En raison de la forte saison grippale, particulièrement marquée en février et mars 2018, ainsi que des problèmes d'approvisionnement de certains concurrents, l'antidouleur systémique leader sur le marché, Algifor®, a enregistré de très bons résultats et a nettement dépassé la croissance du marché des OTC. Algifor® Dolo Forte Liquid, une formule liquide plus concentrée, a été lancé sur le marché suisse. Triofan® a maintenu sa forte position sur le marché en tant que décongestionnant nasal numéro un en Suisse. Acquis par Galenica en 2017, la marque suisse emblématique Merfen® pour le traitement des plaies a affiché de bons résultats au premier semestre 2018, conférant à Verfora une position de leader dans l'importante catégorie du traitement des plaies du domaine Consumer Healthcare.

Poursuite du développement du portefeuille

D'importants investissements ont été réalisés au premier semestre 2018 afin de poursuivre le programme phare de formation et de perfectionnement sur le point de vente, par exemple pour la gamme de produits dermatologiques A-Derma et les sels de Schüssler d'Adler. Le portefeuille de ces sels minéraux a été complété par trois nouveaux produits «complexes», associant six sels de Schüssler dans un comprimé.

En outre, Verfora a acquis les activités de marketing et la distribution nationale de la gamme française de compléments alimentaires de beauté à succès Oenobiol®.

Nouvelles versions Perskindol® et Anti-Brumm®

L'unité Global Brands a introduit deux nouveaux produits de Perskindol®: un applicateur roll-on pratique et une bande de soutien refroidissante. De plus, en mai 2018, la formule Anti-Brumm® Kids très efficace a été lancée pour les enfants.

Segment Services

Plus de croissance, des processus améliorés

Le segment Services comprend les prestations de logistique pour le marché suisse de la santé d'Alloga (pre-wholesale), de Galexis, d'Unione Farmaceutica Distribuzione et de Pharmapool (wholesale) ainsi que de l'entreprise Medifilm, active dans l'emballage des médicaments sous blister. Ces services sont complétés par les prestations de HCI Solutions qui propose des données de base pour le marché suisse de la santé et des solutions logicielles globales pour la gestion des pharmacies. En outre, HCI Solutions développe des outils pour une sécurité accrue dans l'administration, la communication et la distribution des données sensibles de la santé et pour une amélioration de la sécurité des patients.

Chiffre d'affaires net et résultat d'exploitation

Au premier semestre 2018, le segment Services a réalisé un chiffre d'affaires net de CHF 1'177.1 mio., 0.9% de plus qu'à la même période l'année précédente. Ceci dans un marché global dont la croissance (+3.6%, IQVIA, 1^{er} semestre 2018) a été stimulée avant tout par l'augmentation du chiffre d'affaires réalisé avec les hôpitaux (+6.5%, IQVIA, 1^{er} semestre 2018) et les médicaments spéciaux onéreux, qui ne sont généralement pas distribués par le commerce de gros, mais livrés directement aux médecins spécialistes (médecins: +2.4%, IQVIA, 1^{er} semestre 2018). En parallèle, les nouvelles mesures de baisse de prix des médicaments par les autorités, bien plus importantes qu'annoncé et une forte croissance des génériques ont également eu un impact sur le chiffre d'affaires de Services.

Le résultat d'exploitation (EBIT) à hauteur de CHF 22.3 mio. a enregistré un recul de 22.1%, impacté par des effets exceptionnels d'un montant de CHF 7.0 mio. durant la même période de l'année précédente, qui ne se sont plus produits durant la période sous revue (ventes des droits pour le logiciel de gestion de cabinet médical Triamed® et d'un immeuble non commercial à Schönbühl). Sans ces effets exceptionnels, l'EBIT a augmenté de 2.8%.

La rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) a pu être maintenue au niveau élevé de 1.9%. Les investissements ont atteint CHF 16.1 mio. au premier semestre 2018. Ils ont été principalement consacrés au nouveau logiciel ERP, qui sera progressivement introduit chez Alloga et Galexis.

1'177.1

Chiffre
d'affaires net
en mio. CHF

Groupe Galenica CHF 1'566.1 mio.

22.3

EBIT
en mio. CHF

Groupe Galenica CHF 70.1 mio.



1'651

Nombre de
collaborateurs

Groupe Galenica 6'328

Domaine d'activités Services

Succès grâce aux offres sur mesure

Au premier semestre 2018, l'entreprise de pre-wholesale Alloga a mis en service sur son site de Berthoud une troisième chambre froide et a ainsi augmenté les capacités internes de stockage réfrigéré des médicaments d'environ un tiers. La logistique de transport sous température contrôlée sans interruption est soutenue par le nouveau système de «Direct Docking» déjà introduit en 2017 qui est relié à la chambre froide et permet aux camions de charger et décharger leur livraison directement dans la zone réfrigérée. En outre, le projet «Modulo» pour l'introduction d'un nouveau système ERP (Enterprise Resource Planning) de SAP, lancé en 2017, a été poursuivi, et la mise en service avec les premiers clients pilotes est prévue début 2019.

Les travaux de construction de l'installation photovoltaïque sur le toit du bâtiment d'Alloga à Berthoud progressent comme prévu. Elle doit entrer en exploitation fin 2018 avec une puissance d'un mégawatt en moyenne. L'électricité ainsi produite couvrira non seulement les besoins du site lui-même mais les panneaux solaires réduiront également la consommation d'énergie pour refroidir le bâtiment en été grâce à l'ombre dégagée. Avec une surface de 10'000 m² environ, ce sera l'une des plus grandes installations de la région, qui permettra à l'opérateur Solarstadt Burgdorf SA de multiplier par quatre ses capacités de production.

Caisse isotherme plus performante de Galexis

Au premier semestre 2018, Galexis a pu acquérir un nouveau partenaire: l'entreprise japonaise Shiseido, qui fabrique des produits cosmétiques pour le commerce spécialisé, tire désormais parti des compétences de Galexis en Suisse, notamment la gestion des stocks, la préparation à l'expédition et la distribution. Par ailleurs, durant la période sous revue, Galexis a mis en service une nouvelle caisse isotherme optimisée qui garantit le maintien de la température nécessaire pendant 30 heures au lieu de quatre auparavant. Galexis apporte ainsi une contribution supplémentaire à la sécurité des médicaments. Cela est particulièrement important pour les médicaments modernes nécessitant un stockage réfrigéré, qui sont produits par biotechnologie et qui représentent un segment à fort potentiel de croissance («Biologics»).

Forte croissance au Tessin

La demande de services de logistique au Tessin a fortement augmenté et Unione Farmaceutica Distribuzione (UFD) a connu une croissance supérieure au marché au premier

semestre 2018. Les entreprises de Suisse alémanique ou de Suisse romande qui n'ont pas leur propre équipe de distribution au Tessin peuvent dorénavant réserver auprès d'UFD des représentants pour des offres promotionnelles, telles que les actions publicitaires pour les cosmétiques dans les pharmacies du Tessin.

De nouvelles machines de mise sous blister en préparation de lancement

A la mi-2018, Medifilm avait déjà approvisionné près de 8'500 patients dans toute la Suisse, déchargeant ainsi de plus en plus le personnel soignant de la tâche de préparation des médicaments «à la main». L'entreprise introduira une nouvelle génération de machines de mise sous blister courant 2018. Ces nouvelles machines doublent la performance des unités mises sous blister par heure, sont plus précises que les appareils utilisés jusqu'à présent et peuvent produire des sachets avec des inscriptions en trois langues.

HCI: Documedis® reconnu comme dispositif médical de classe I

L'enregistrement de la solution de médication électronique Documedis® comme dispositif médical de classe I a été confirmé par l'Institut suisse des produits thérapeutiques, Swissmedic, au premier semestre 2018. Ce sont ses fonctions de Clinical Decision Support (CDS) qui ont été déterminantes. Elles permettent d'obtenir une évaluation détaillée des risques de médication spécifiques au patient et donnent des renseignements pour adapter la thérapie médicamenteuse. Le CDS de Documedis® est le premier système de ce type en Suisse à être conforme aux prescriptions de l'ordonnance sur les dispositifs médicaux (ODim). Après une première phase pilote, Documedis® doit être introduit dans les neuf hôpitaux de la région hospitalière de Saint-Gall et dans la clinique gériatrique de Saint-Gall. Grâce à la certification, d'autres hôpitaux peuvent maintenant utiliser Documedis® comme un outil officiel reconnu dans le processus de médication. La solution a ainsi pu gagner de nouveaux utilisateurs.

HCI Solutions soutient également la poursuite du développement des boutiques en ligne et de «Click & Collect» et intensifie ses efforts pour photographier les produits de l'assortiment des pharmacies selon un standard défini, afin de pouvoir mettre à disposition les images nécessaires à l'offre en ligne proposée par Amavita, Sun Store et Coop Vitality. Il est prévu de proposer ces images ultérieurement à d'autres clients intéressés sur le marché en ligne.

Consolidated interim financial statements 2018 (en anglais)

Consolidated interim financial statements 2018

- 16 Consolidated statement
of income
- 17 Consolidated statement
of comprehensive income
- 18 Consolidated statement
of financial position
- 19 Consolidated statement
of cash flows
- 20 Consolidated statement
of changes in equity
- 21 Notes to the consolidated
interim financial statements
of the Galenica Group

Consolidated statement of income

Consolidated statement of income

in thousand CHF	1.1.–30.6.2018	Restated 1.1.–30.6.2017
Net sales	1,566,133	1,552,447
Other income	7,404	13,007
Operating income	1,573,537	1,565,454
Cost of goods	(1,178,227)	(1,177,035)
Personnel costs	(217,117)	(212,655)
Other operating costs	(91,198)	(85,888)
Share of profit of associates and joint ventures	2,411	2,037
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	89,406	91,913
Depreciation and amortisation	(19,303)	(20,398)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	70,103	71,515
Financial income	399	488
Financial expenses	(1,658)	(1,445)
Earnings before taxes (EBT)	68,844	70,558
Income tax	(12,366)	(12,691)
Net profit	56,478	57,867
Attributable to:		
– Shareholders of Galenica Ltd.	56,424	57,850
– Non-controlling interests	54	17
in CHF		
Earnings per share	1.15	1.16
Diluted earnings per share	1.15	1.16

Unaudited figures

Consolidated statement of comprehensive income

in thousand CHF	1.1.–30.6.2018	1.1.–30.6.2017
Net profit	56,478	57,867
Translation differences	–	1
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss	–	1
Remeasurements of net defined benefit liability/(asset)	(2,218)	35,706
Income tax from remeasurements of net defined benefit liability/(asset)	466	(7,855)
Share of other comprehensive income from joint ventures	(674)	565
Items that will not be reclassified to profit or loss	(2,426)	28,416
Other comprehensive income	(2,426)	28,417
Comprehensive income	54,052	86,284
Attributable to:		
– Shareholders of Galenica Ltd.	53,998	86,267
– Non-controlling interests	54	17

Unaudited figures

Consolidated statement of financial position

Consolidated statement of financial position

Assets

in thousand CHF	30.6.2018		31.12.2017	
Cash and cash equivalents		67,802		96,287
Trade and other receivables		426,812		386,754
Inventories		261,380		274,217
Prepaid expenses and accrued income		30,524		30,959
Current assets	43%	786,518	44%	788,217
Property, plant and equipment		249,350		251,413
Intangible assets		720,488		693,091
Investments in associates and joint ventures		46,472		46,477
Financial assets		15,525		12,580
Deferred tax assets		7,743		6,404
Non-current assets	57%	1,039,578	56%	1,009,965
Assets	100%	1,826,096	100%	1,798,182

Liabilities and shareholders' equity

in thousand CHF	30.6.2018		31.12.2017	
Financial liabilities		42,570		24,509
Trade and other payables		312,784		293,260
Tax payables		11,224		10,066
Accrued expenses and deferred income		132,375		128,054
Provisions		1,819		2,172
Current liabilities	27%	500,772	25%	458,061
Financial liabilities		381,726		381,781
Deferred tax liabilities		65,119		61,522
Employee benefit liabilities		36,868		29,860
Provisions		4,682		5,443
Non-current liabilities	27%	488,395	27%	478,606
Liabilities	54%	989,167	52%	936,667
Share capital		5,000		5,000
Reserves		827,787		852,280
Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.		832,787		857,280
Non-controlling interests		4,142		4,235
Shareholders' equity	46%	836,929	48%	861,515
Liabilities and shareholders' equity	100%	1,826,096	100%	1,798,182

2018 figures are unaudited

Consolidated statement of cash flows

in thousand CHF	1.1.-30.6.2018	1.1.-30.6.2017
Net profit	56,478	57,867
Income tax	12,366	12,691
Depreciation and amortisation	19,303	20,398
(Gain)/loss on disposal of non-current assets	(117)	(44)
(Gain)/loss on disposal of assets held for sale	–	(5,164)
(Gain)/loss on disposal of subsidiaries	–	(2,890)
Increase/(decrease) in provisions and employee benefit liabilities	3,552	2,660
Net financial result	1,259	957
Share of profit of associates and joint ventures	(2,411)	(2,037)
Other non-cash items	2,251	1,874
Change in trade and other receivables	(41,950)	(32,243)
Change in inventories	14,711	5,153
Change in trade and other payables	16,524	(6,703)
Change in other net current assets	5,290	25,093
Interest received	279	333
Interest paid	(650)	(903)
Other financial receipts/(payments)	(270)	(82)
Dividends received	3,381	2,548
Income tax paid	(8,417)	(7,949)
Cash flow from operating activities	81,579	71,559
Investments in property, plant and equipment	(10,787)	(14,045)
Investments in intangible assets	(8,128)	(19,428)
Investments in associates and joint ventures	(1,005)	–
Investments in financial assets and securities	(7,670)	(1,948)
Proceeds from property, plant and equipment and intangible assets	285	515
Proceeds from financial assets and securities	5,916	43
Proceeds from assets held for sale	–	39,625
Purchase of subsidiaries (net cash flow)	(21,025)	(31,204)
Sale of subsidiaries (net cash flow)	–	3,220
Cash flow from investing activities	(42,414)	(23,222)
Dividends paid	(81,145)	–
Purchase of treasury shares	(176)	–
Proceeds from sale of treasury shares	25	–
Proceeds/(repayment) from financial liabilities (net) – Vifor Pharma Group	–	3,865
Repayment loan to Vifor Pharma Group	–	(360,000)
Proceeds from financial liabilities	17,724	771,620
Repayment of financial liabilities	(4,061)	(363,473)
Purchase of non-controlling interests	(17)	(118)
Cash flow from financing activities	(67,650)	51,894
Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	–	1
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(28,485)	100,232
Cash and cash equivalents as at 1 January	96,287	9,019
Cash and cash equivalents as at 30 June	67,802	109,251

Unaudited figures

Consolidated statement of changes in equity

Consolidated statement of changes in equity

in thousand CHF	Share capital	Treasury shares	Retained earnings	Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.	Non-controlling interests	Equity
Balance as at 31 December 2016	–	–	329,621	329,621	4,584	334,205
Net profit			57,850	57,850	17	57,867
Other comprehensive income			28,417	28,417		28,417
Comprehensive income			86,267	86,267	17	86,284
Transactions on treasury shares		(41,186)		(41,186)		(41,186)
Share-based payments			1,888	1,888		1,888
Incorporation of new parent company	5,000		403,919	408,919		408,919
Change in non-controlling interests			84	84	(202)	(118)
Balance as at 30 June 2017	5,000	(41,186)	821,779	785,593	4,399	789,992
Balance as at 31 December 2017	5,000	(38,720)	891,000	857,280	4,235	861,515
Change in accounting standards ¹⁾			(731)	(731)	(3)	(734)
Balance as at 1 January 2018	5,000	(38,720)	890,269	856,549	4,232	860,781
Net profit			56,424	56,424	54	56,478
Other comprehensive income			(2,426)	(2,426)		(2,426)
Comprehensive income			53,998	53,998	54	54,052
Dividends			(81,029)	(81,029)	(116)	(81,145)
Transactions on treasury shares		3,836	(2,838)	998		998
Share-based payments			2,260	2,260		2,260
Change in non-controlling interests			11	11	(28)	(17)
Balance as at 30 June 2018	5,000	(34,884)	862,671	832,787	4,142	836,929

¹⁾ Adjusted due to restatement IFRS 9 (refer to page 22)
Unaudited figures

On 9 May 2018, the Annual General Meeting approved a dividend payment to be made from capital contribution reserves of CHF 81.0 million, corresponding to CHF 1.65 per registered share, for the financial year 2017 (previous year: none). The dividend was paid out to the shareholders on 16 May 2018.

Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

1. Significant transactions and general information

General information

Galenica is a fully-integrated healthcare provider in Switzerland. Galenica operates a network of pharmacies, develops and offers own brands and products, exclusive brands and products from business partners as well as a variety of on-site health services and tests for customers. Galenica is also a provider of pre-wholesale and wholesale distribution and database services in the Swiss healthcare market.

The parent company is Galenica Ltd., a Swiss company limited by shares with its head office in Bern. The registered office is at Untermattweg 8, 3027 Bern, Switzerland. Shares in Galenica Ltd. are traded on the SIX Swiss Exchange under securities no. 36067446 (ISIN CH0360674466).

The Board of Directors released the consolidated interim financial statements 2018 on 6 August 2018 for publication.

2. Accounting principles

Basis of preparation

The unaudited consolidated interim financial statements of Galenica are based on the financial statements of the individual companies of Galenica as at 30 June 2018, prepared in accordance with uniform principles. Except for the amendments to International Financial Reporting Standards (IFRS) as detailed below, the consolidated interim financial statements have been prepared using the same accounting principles as the consolidated financial statements for the year ending 31 December 2017 and comply with IAS 34 – Interim Financial Reporting. The consolidated interim financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements for the year ending 31 December 2017 as they update previously reported information.

Galenica's consolidated interim financial statements are prepared in Swiss francs (CHF) and, unless otherwise indicated, figures are rounded to the nearest CHF 1,000.

Foreign currencies are not of relevance for the consolidated interim financial statements.

Estimation uncertainty and assumptions

The preparation of the Group's consolidated interim financial statements requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, income and expense, and the disclosure of contingent liabilities as at the reporting date. Although these estimates and assumptions are made on the basis of all available information and with the greatest of care, the actual results may differ. Any adjustments resulting from changes in estimates and assumptions are made during the reporting period in which the original estimates and assumptions changed.

Seasonal influences on operations

Sales in the business sectors in which Galenica operates are not significantly influenced by seasonal or cyclical fluctuations during the financial year.

Income tax

Current income tax is based on an estimate of the expected income tax rate for the full year.

Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

Amendments to IFRS

As at 1 January 2018 Galenica adopted the following new International Financial Reporting Standards relevant for the Group.

- IFRS 9 – Financial Instruments
- IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers

Galenica applies IFRS 9 and IFRS 15 in 2018 for the first time. Galenica recorded the impact of IFRS 9 as at 1 January 2018. The effect of initially applying IFRS 9 was recorded in retained earnings. Prior year numbers have been restated for the impact of IFRS 15. Galenica has not early adopted any other standard or interpretation that has been issued but is not yet effective.

IFRS 9 replaces IAS 39 Financial Instruments and introduces new rules for classification and measurement, particularly for financial assets, for impairment of such assets and for hedge accounting. The adoption of IFRS 9 has introduced new rules to account for impairment losses on receivables. IFRS 9 requires that a forward-looking expected credit loss (ECL) model is applied rather than the incurred loss approach of IAS 39. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that Galenica expects to receive. Galenica has applied the simplified approach and has calculated ECLs based on lifetime expected credit losses. The cumulative effect recorded as at 1 January 2018 was a decrease to retained earnings of CHF 0.7 million.

IFRS 15 supersedes IAS 18 Revenue, IAS 11 Construction Contracts and related interpretations and it applies to all revenue arising from contracts with customers that are in scope of the standard. Galenica has analysed the standard and concluded that it does not have an impact on the timing and amounts recognised but that certain reclassifications and thus amendments in the presentation of the consolidated statement of income are required as stated below.

The impacts of the adoption of IFRS 15 are as follows:

Consideration paid or payable to a customer: Galenica has historically presented on a gross basis certain payments made by suppliers and to customers that following the new guidance in IFRS 15 do not represent consideration for distinct goods or services provided by suppliers and by Galenica and are now recognised as a reduction of cost of goods and revenue. Such payments include advertising arrangements, marketing support, reimbursements for training and slotting fees.

Galenica has applied the full retrospective method upon adoption of IFRS 15 and thus has restated the consolidated interim statement of income for the period ending 30 June 2017.

in thousand CHF	1.1.–30.6.2017 as reported	Restatement IFRS 15	1.1.–30.6.2017 restated
Net sales	1,587,488	(35,041)	1,552,447
Other income	30,611	(17,604)	13,007
Operating income	1,618,099	(52,645)	1,565,454
Cost of goods	(1,211,925)	34,890	(1,177,035)
Personnel costs	(212,655)	–	(212,655)
Other operating costs	(103,643)	17,755	(85,888)
Share of profit of associates and joint ventures	2,037	–	2,037
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	91,913	–	91,913

Scope of consolidation

The consolidated interim financial statements of Galenica comprise those of Galenica Ltd. and all its subsidiaries, including associate companies and joint ventures.

Subsidiaries, associates and joint ventures acquired during the reporting period are included in the interim financial statements as at the date when control, significant influence or joint control was obtained. Companies sold during the reporting period are included up to the date when control, significant influence or joint control was lost.

Details of changes in the scope of consolidation in the reporting period are included in note 4, Business combinations.

3. Operating segment information

Operating segment information first half of 2018

in thousand CHF	Health & Beauty	Services	Corporate	Eliminations	Group
Net sales	745,665	1,177,118	8,684	(365,334)	1,566,133
Intersegmental net sales	(38,505)	(318,790)	(8,039)	365,334	–
Third party net sales	707,160	858,328	645	–	1,566,133
Share of profit of associates and joint ventures	2,524	–	–	(113)	2,411
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	63,362	32,758	(121)	(6,593)	89,406
Depreciation and amortisation	(9,092)	(10,413)	(17)	219	(19,303)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	54,270	22,345	(138)	(6,374)	70,103
Interest income					394
Interest expense					(1,369)
Other financial result (net)					(284)
Earnings before taxes (EBT)					68,844
Income tax					(12,366)
Net profit					56,478
Assets	1,151,996	829,783	955,037	(1,110,720)¹⁾	1,826,096
Investments in associates and joint ventures	47,899	–	–	(1,427)	46,472
Liabilities	965,280	552,980	538,813	(1,067,906)²⁾	989,167
Investments in property, plant and equipment	5,211	7,720	–	(97)	12,834
Investments in intangible assets	167	8,409	6	(27)	8,555
Employees as at 30 June (FTE)	3,492	1,365	34		4,891

¹⁾ Of which elimination of intercompany positions CHF –1,102.0 million and other unallocated amounts CHF –8.7 million

²⁾ Of which elimination of intercompany positions CHF –1,102.0 million and other unallocated amounts CHF 34.1 million

Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

Operating segment information first half of 2017

in thousand CHF	Health & Beauty	Services	Corporate	Eliminations	Group
Net sales ¹⁾	727,537	1,166,948	7,173	(349,211)	1,552,447
Intersegmental net sales ¹⁾	(34,447)	(308,236)	(6,528)	349,211	–
Third party net sales¹⁾	693,090	858,712	645	–	1,552,447
Share of profit of associates and joint ventures	2,290	–	–	(253)	2,037
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	60,212	38,676	117	(7,092)	91,913
Depreciation and amortisation	(10,666)	(9,982)	(18)	268	(20,398)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	49,546	28,694	99	(6,824)	71,515
Interest income					364
Interest expense					(1,085)
Other financial result (net)					(236)
Earnings before taxes (EBT)					70,558
Income tax					(12,691)
Net profit					57,867
Assets²⁾	1,074,233	751,654	911,191	(938,896)³⁾	1,798,182
Investments in associates and joint ventures ²⁾	47,117	–	–	(640)	46,477
Liabilities²⁾	915,376	454,788	471,454	(904,951)⁴⁾	936,667
Investments in property, plant and equipment	7,240	6,894	–	(37)	14,097
Investments in intangible assets	15,167	4,239	22	–	19,428
Employees as at 30 June (FTE)	3,480	1,333	31		4,844

¹⁾ Restatement upon adoption of IFRS 15 (refer to page 22)

²⁾ Figures as at 31 December 2017

³⁾ Of which elimination of intercompany positions CHF –932.3 million and other unallocated amounts CHF –6.6 million

⁴⁾ Of which elimination of intercompany positions CHF –932.3 million and other unallocated amounts CHF 27.3 million

4. Business combinations

In the first half of 2018, the scope of consolidation has changed as a result of the following transactions:

Acquisition of pharmacies. Galenicare Holding acquired 100% of the interests in pharmacies in various locations in Switzerland. Upon acquisition, all of these pharmacies were merged with Galenicare Ltd.

The purchase consideration amounted to CHF 24.1 million, of which CHF 20.4 million was settled in cash and CHF 2.4 million was offset against loans receivable. The deferred purchase price consideration of CHF 1.3 million falls due in the second half of 2018. The fair value of the provisional net assets amounts to CHF 6.3 million at the acquisition date. The goodwill of CHF 17.9 million was allocated to the Retail Business sector and corresponds to the added value of the pharmacies based on their locations. Transaction costs were insignificant.

Acquisition of Careproduct AG. On 3 January 2018 Galenicare Holding acquired 100% of the shares in the Swiss company Careproduct AG. The company offers efficient solutions to support and increase the mobility in everyday life of older and disabled people. Careproduct supplies walking frames, wheelchairs, incontinence products and other aids both online and offline.

The purchase consideration amounting to CHF 4.0 million was settled in cash. The fair value of the net assets amounts to CHF 0.4 million at the acquisition date. The goodwill of CHF 3.5 million was allocated to the Retail Business sector and corresponds to the added value based on the acquirer-specific synergies expected to arise from the acquisition, the growth in market share particularly in the online distribution. Transaction costs were insignificant.

Business combinations

in thousand CHF	Fair value Total
Cash and cash equivalents	3,389
Trade receivables	2,397
Inventories	1,874
Property, plant and equipment	1,421
Intangible assets	582
Other current and non-current assets	459
Trade payables	(1,203)
Financial liabilities	(1,665)
Other current and non-current liabilities	(543)
Fair value of net assets	6,711
Goodwill	21,423
Purchase consideration	28,134
Cash acquired	(3,389)
Offset against loans receivable	(2,400)
Deferred consideration	(1,320)
Net cash flow from current business combinations	21,025

Pro forma figures for acquisitions made in the first half of 2018

Since their inclusion in Galenica's scope of consolidation, the businesses acquired contributed net sales of CHF 8.5 million and an operating result (EBIT) of CHF 0.2 million to the Group's results. If these acquisitions had occurred on 1 January 2018, they would have contributed additional net sales of CHF 4.4 million and increased EBIT by CHF 0.2 million.

5. Net sales

Galenica separates revenue recognised from contracts with customers into the business sectors.

Net sales first half of 2018

in thousand CHF	Product & Brands	Health & Beauty		Services	Corporate	Eliminations	Group
		Retail	Services				
Sale of goods	47,816	668,113	1,129,999	–	(343,840)	1,502,088	
Sale of services	837	27,736	47,119	8,684	(20,331)	64,045	
Net sales	48,653	695,849	1,177,118	8,684	(364,171)	1,566,133	
Intersegmental net sales	(24,351)	(12,991)	(318,790)	(8,039)	364,171	–	
Third party net sales	24,302	682,858	858,328	645	–	1,566,133	

Net sales first half of 2017

in thousand CHF	Product & Brands	Health & Beauty		Services	Corporate	Eliminations	Group
		Retail	Services				
Sale of goods	47,696	652,209	1,121,752	–	(331,310)	1,490,347	
Sale of services	986	25,886	45,196	7,173	(17,141)	62,100	
Net sales	48,682	678,095	1,166,948	7,173	(348,451)	1,552,447	
Intersegmental net sales	(22,414)	(11,273)	(308,236)	(6,528)	348,451	–	
Third party net sales	26,268	666,822	858,712	645	–	1,552,447	

6. Financial assets and financial liabilities measured at fair value

Fair value

in thousand CHF	30.6.2018		31.12.2017	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Non-current financial liabilities	381,726	381,934	381,781	385,684

With the exception of non-current financial liabilities the carrying amounts of all financial assets and financial liabilities approximate to the fair value. The listed bonds with a carrying amount of CHF 380.0 million have a fair value of CHF 380.9 million as at 30 June 2018 (level 1).

7. Contingent liabilities and commitments

Galenica has signed purchase agreements to acquire pharmacies in the next few years. The unrecognised commitments are expected to involve payments of CHF 5.5 million at the most. The purchase rights have an estimated volume of CHF 6.0 million. These purchase rights or obligations fall due in 2020.

8. Subsequent events

The following business combination occurred between 30 June 2018 and the date the consolidated interim financial statements were released for publication.

Acquisition of a pharmacy. Galenicare Holding acquired 100% of the interests in a pharmacy in Switzerland. The net assets of this acquisition will be consolidated for financial year 2018 from the date control was obtained. The purchase consideration was CHF 3.3 million, the fair value of the provisional net assets resulting from this addition was estimated at CHF 1.3 million at the acquisition date. Since the transaction was concluded shortly before the consolidated interim financial statements were issued, it was not possible to disclose the additional information required by IFRS.

Acquisition of Ingrid Barrage AG. On 2 July 2018 Galenicare Holding acquired the remaining 51% of the shares in the Swiss company Ingrid Barrage AG and thus controls the company since the acquisition date. The company operates a pharmacy located at Zurich mainstation and has been renamed to Bahnhof Apotheke Zurich AG immediately after the acquisition date. The purchase consideration to be paid is based on a formula consisting of the relative share of equity in addition of a contingent consideration payment. The purchase consideration cannot yet be assessed with sufficient accuracy and will be determined at a later point in time. The acquired net assets assumed and the acquisition-date fair value of the equity interest in the acquiree held immediately before the acquisition date will also be determined at a later point in time. Transaction costs were insignificant.

There were no further significant events after the reporting date.

Mentions légales

Edition

Galenica SA
Corporate Communications
Untermattweg 8
Case postale
CH-3001 Berne
Téléphone +41 58 852 81 11
Fax +41 58 852 81 12
info@galenica.com
www.galenica.com

Réponsabilité générale

Corporate Communications et Corporate Finance

Avec le soutien de

Texte: IRF Communications, Zurich
Traduction: CLS Communication AG, Bâle
Système de publication: EditorBox, Stämpfli SA, Berne

Concept et mise en page

Casalini Werbeagentur AG, Berne

Images

Alain Bucher, Berne
Adobe Stock

La rapport semestriel 2018 est également disponible en allemand et en anglais et peut être téléchargé au format PDF sur le site www.galenica.com.