

Halbjahresbericht 2019

der Galenica Gruppe



Galenica – die erste Wahl für Gesundheit, Schönheit und Wohlbefinden

Kennzahlen

Kennzahlen (ungeprüfte Zahlen)

Nettoumsatz

in Mio. CHF



● Health & Beauty ¹⁾	781.4
● Services ¹⁾	1'192.4

EBIT adjustiert²⁾

in Mio. CHF



● Health & Beauty ¹⁾²⁾	60.3
● Services ¹⁾²⁾	22.6

Anzahl Mitarbeitende

per 30. Juni 2019



● Galenica AG	38
● Health & Beauty	5'130
● Services	1'750

in Mio. CHF	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	Veränderung
Nettoumsatz	1'600.4	1'566.1	+2.2%
Health & Beauty ¹⁾	781.4	745.7	+4.8%
Services ¹⁾	1'192.4	1'177.1	+1.3%
EBITDA	126.7	89.4	+41.7%
EBITDA adjustiert²⁾	101.8	94.2	+8.1%
Health & Beauty ¹⁾²⁾	70.7	63.4	+11.6%
Services ¹⁾²⁾	33.0	32.8	+0.7%
EBIT	82.8	70.1	+18.1%
EBIT adjustiert²⁾	81.1	74.9	+8.3%
in % Nettoumsatz	5.1%	4.8%	
Health & Beauty ¹⁾²⁾	60.3	54.3	+11.0%
in % Nettoumsatz	7.7%	7.3%	
Services ¹⁾²⁾	22.6	22.3	+1.2%
in % Nettoumsatz	1.9%	1.9%	
Reingewinn	64.9	56.5	+15.0%
Reingewinn adjustiert²⁾	65.0	60.4	+7.6%
Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen	24.7	21.4	+15.7%
Personalbestand am Bilanzstichtag in Vollzeitstellen (FTE)	5'324	4'891	+8.9%
in Mio. CHF	30.6.2019	30.6.2018	Veränderung
Eigenkapitalquote	41.3%	45.8%	
Eigenkapitalquote adjustiert ²⁾	49.8%	47.7%	
Kapitaleinlagereserve	396.1	479.9	-17.5%
Nettoverschuldung adjustiert ²⁾	416.5	350.7	+18.8%

Aktieninformationen

in CHF	30.6.2019	31.12.2018
Börsenkurs am Bilanzstichtag	49.00	43.28
Börsenkapitalisierung am Bilanzstichtag in Millionen CHF	2'414.2	2'128.4
Eigenkapital pro Aktie am Bilanzstichtag	18.51	18.93
Gewinn pro Aktie 1.1.-30.6.	1.32	1.15
Gewinn pro Aktie adjustiert 1.1.-30.6. ²⁾	1.32	1.23

¹⁾ Pro Segment konsolidiert ohne Berücksichtigung von Corporate und Eliminationen

²⁾ Ohne Einfluss aus IAS 19 und IFRS 16 (siehe Kapitel Alternative performance measures ab Seite 17)

Halbjahresbericht 2019

2 Kennzahlen

4 Vorwort

8 Segment Health & Beauty

9 Geschäftsbereich Retail

12 Geschäftsbereich Products & Brands

14 Segment Services

15 Geschäftsbereich Services

16 Halbjahresrechnung 2019

17 Alternative Performance Kennzahlen (in Englisch)

25 Konsolidierte Halbjahresrechnung
der Galenica Gruppe (in Englisch)

Alternative Performance Kennzahlen

Nach der Einführung des neuen Leasing-Accounting-Standards IFRS 16 publiziert Galenica mit dem Halbjahresabschluss 2019 erstmals alternative Performance Kennzahlen, mit denen die finanzielle Berichterstattung mit Vorperioden vergleichbar wird. Damit stellt Galenica eine transparente finanzielle Berichterstattung sicher.

Detaillierte Angaben finden Sie in diesem Bericht im Kapitel «Alternative Performance Kennzahlen» ab Seite 17.

Zuverlässiger und dynamischer Partner im Schweizer Gesundheitsmarkt



Daniela Bosshardt-Hengartner, Verwaltungsratspräsidentin, Jean-Claude Cléménçon, CEO

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär Sehr geehrte Damen und Herren

Galenica blickt auf ein erfolgreiches erstes Halbjahr 2019 zurück. Wir haben Mehrwert für unsere Stakeholder geschaffen. Dazu beigetragen hat die konsequente Umsetzung unserer Strategie mit der dynamischen Weiterentwicklung unseres Apothekennetzes, bedeutenden Akquisitionen und kontinuierlichen Massnahmen zur Steigerung der Effizienz innerhalb der gesamten Gruppe. Galenica stellt über verschiedenste Vertriebskanäle sicher, dass Medikamente zur richtigen Zeit in der richtigen Menge den richtigen Ort respektive den Patienten erreichen. Gleichzeitig entwickeln wir sukzessive neue und komplementäre Dienstleistungen und Lösungen für die immer vielfältiger werdenden Bedürfnisse unserer Patienten, Kunden und Geschäftspartner. Dies in enger Zusammenarbeit und vernetzt mit allen Akteuren im Gesundheitsmarkt.

Die Kombination dieser Tätigkeiten ist für den langfristigen Erfolg der Galenica Gruppe entscheidend. Denn das Marktumfeld bleibt anspruchsvoll. 2018 hat der Bund erneut die Medikamentenpreise gesenkt, was sich auch im ersten

Halbjahr 2019 negativ in den Zahlen der Galenica Gruppe niederschlug. Dieser Trend wird anhalten. Wir werden auch in Zukunft gefordert sein, sinkende Medikamentenpreise und -margen mit zusätzlichen Dienstleistungen und Effizienzinsparungen zu kompensieren.

Unterstützt werden unsere Anstrengungen durch behördliche und politische Entscheide, welche die Fachkompetenzen im Gesundheitsmarkt anerkennen und stärken wollen. Anfang 2019 trat das revidierte Heilmittelgesetz in Kraft. Die damit verbundenen Entscheide, welche Medikamente nach wie vor nur über Ärzte und im Fachhandel – Apotheken und Drogerien – abgegeben werden dürfen, sind ein klares Bekenntnis für die Patientensicherheit und für das Vertrauen in die Kompetenz des Fachhandels, der damit gestärkt wurde. Positiv werten wir auch den Entscheid des Bundesrates, auf Wunsch der Verhandlungspartner den Tarif-Vertrag für die leistungsorientierte Abgeltung für Apotheker (LOA IV) bis Ende 2021 zu verlängern, damit mehr Zeit für die Detailausarbeitung zur Verfügung steht.

Expansion im Home-Care-Bereich

Per 1. Mai 2019 haben wir die Mehrheit der Bichsel Gruppe übernommen. Das in Interlaken domizilierte Unternehmen ist auf die Herstellung individueller Arzneimittel und Medizinprodukte sowie auf Home-Care-Dienstleistungen im Bereich Heimernährung und Heimdialyse spezialisiert. Damit konnten wir unsere führende Position im attraktiven und wachsenden Markt für die Betreuung von Patienten zu Hause weiter ausbauen. Auch Mediservice hat mit der Übernahme der Curarex Swiss, eine Schweizer Organisation, die sich auf die Therapiebegleitung zu Hause von Patienten mit einer fortgeschrittenen Parkinson-Krankheit spezialisiert hat, dazu beigetragen.

Die Zukunft heisst «Omni-Channel»

Mit unseren eigenen sowie den Partner-Apotheken stellen wir nicht nur die Nähe zu den Kunden und Patienten her, sondern bieten unseren Geschäftspartnern auch ein attrak-

tives und das landesweit grösste Vertriebsnetz. In der Berichtsperiode haben wir unser Apothekennetz weiter optimiert und ausgebaut. Inzwischen zählt es 508 eigene und Partner-Apotheken.

Gleichzeitig sind wir bestrebt, die Patienten und Kunden überall dort zu erreichen, wo sie erreicht werden möchten. Dazu gehören auch die digitalen Kanäle. Entsprechend bauen wir unsere Geschäftsaktivitäten im Bereich «E-Commerce» und Dienstleistungen wie Click & Collect weiter aus. Ein dritter Kanal umfasst die Betreuung von Patienten zu Hause und der Ausbau und die Weiterentwicklung von persönlichen aber auch digitalen Betreuungs-Dienstleistungen. Mit der weiteren Entwicklung und dem Ausbau der verschiedenen Kanäle kommen wir unserer Vision, den Kunden in naher Zukunft «Omni-Channel» anbieten zu können, einen Schritt näher. Darunter verstehen wir die geschickte und umfassende Vernetzung unserer unterschiedlichen Informations-,

Kennzahlen Galenica Gruppe im ersten Halbjahr 2019

Deutlich stärker als der Markt gewachsen

Die Galenica Gruppe erhöhte den konsolidierten Nettoumsatz im ersten Halbjahr 2019 um 2.2% auf CHF 1'600.4 Mio. Obwohl die Umsatzentwicklung nach wie vor durch die anhaltenden Effekte der 2018 erfolgten Preissenkungen des Bundes beeinflusst wurde, ist Galenica, unter anderem auch dank starker Expansion, deutlich über dem Markt (0.9%, IQVIA, Pharmamarkt Schweiz, 1. Halbjahr 2019) gewachsen. Zu dieser Entwicklung haben alle Geschäftsbereiche beigetragen.

Rentabilität und Ergebnis gesteigert

Das Betriebsergebnis EBIT konnte um 18.1% auf CHF 82.8 Mio. gesteigert werden. Der EBIT wurde durch die Einflüsse aus dem neuen Leasing-Accounting-Standard IFRS 16 um CHF 1.4 Mio. und von IAS 19 (Personalvorsorge) um CHF 0.3 Mio. erhöht. Auf vergleichbarer Basis, also ohne diese Einflüsse, entwickelte sich das adjustierte¹⁾ Betriebsergebnis EBIT um 8.3% auf CHF 81.1 Mio. Die adjustierte¹⁾ Umsatzrentabilität (ROS) verbesserte sich von 4.8% auf 5.1%, und der adjustierte¹⁾ Reingewinn konnte um 7.6% auf CHF 65.0 Mio. gesteigert werden.

Die Investitionen beliefen sich auf CHF 24.7 Mio. (1. Halbjahr 2018: CHF 21.4 Mio.) und wurden unter anderem im Geschäftsbereich Services für die Einführung des neuen ERP-Systems und für die Modernisierung des Distributionszentrums in Lausanne-Ecublens sowie im Geschäftsbereich Retail für Umbauten und Erneuerungen von Apotheken eingesetzt.

Prognose 2019 leicht erhöht

Aufgrund der guten Halbjahresergebnisse wird die Umsatz- und Ergebnisprognose für das gesamte laufende Geschäftsjahr 2019 leicht erhöht: Galenica erwartet für die gesamte Gruppe ein Wachstum des konsolidierten Nettoumsatzes zwischen +1% und +3% mit einer Umsatzentwicklung von +4% bis +6% im Segment Health & Beauty und auf Vorjahreshöhe bis zu +2% im Segment Services. Das adjustierte Betriebsergebnis EBIT (ohne Einflüsse von IAS 19 und IFRS 16) soll um +5% bis +7% gesteigert werden. Aufgrund der Umsetzung des neuen Leasing-Accounting-Standards IFRS 16 erwartet Galenica eine zusätzliche Erhöhung des EBIT um CHF 2 Mio. bis 3 Mio. Es ist geplant, der Generalversammlung 2020 eine Dividende mindestens auf Vorjahreshöhe (CHF 1.70 pro Aktie) beantragen zu können.

¹⁾ Siehe Kapitel Alternative performance measures ab Seite 17

Bestell-, Liefer- und Abholmöglichkeiten kombiniert mit den Dienstleistungen vor Ort in der Apotheke, über Online-Kanäle oder zu Hause. Damit setzen wir die Entwicklung der Digitalisierung auf allen Handelsstufen um, wobei der Patient mit seinen sich wandelnden Bedürfnissen und Gewohnheiten immer im Zentrum steht.

Verfora: Starker Partner für Fachhandel

Nach dem Namenswechsel Mitte 2018, fokussierte sich Verfora auch im ersten Halbjahr 2019 auf die Positionierung als starker, kompetenter und vertrauenswürdiger Partner für Apotheken und Drogerien. Dazu beigetragen haben unter anderem eine breitflächige Werbekampagne zur Stärkung des Fachhandels und die Lancierung der neuen eigenen Dermokosmetik-Marke Dermafora®.

Investitionen im Segment Services für mehr Effizienz

Alloga hat in der Berichtsperiode plangemäss die Umstellung auf das neue ERP-System (Enterprise Resource Planning) in Angriff genommen. Im Juni 2019 wurde ein erster Pharmakunde integriert.

Das Distributionszentrum von Galaxis am Standort Lausanne-Ecublens soll umfassend saniert und modernisiert werden, um es mit höherer Automatisierung für künftige Volumen aufzurüsten und weiterhin GDP-konform (Good Distribution Practice) betreiben zu können. Mit einem Investitionsvolumen von rund CHF 30 Mio. leistet die Galenica Gruppe damit auch einen wichtigen Beitrag zur landesweiten Verfügbarkeit von Medikamenten und für die Versorgungssicherheit von Patienten. Das entsprechende Baugesuch wurde im Juli 2019 genehmigt. Geplant ist, mit den Bauarbeiten im dritten Quartal 2019 zu starten.

Neue Besetzungen im Verwaltungsrat

An der 2. ordentlichen Generalversammlung der Galenica AG im Mai 2019 folgten die Aktionäre allen Anträgen des Verwaltungsrats. So wurde die bisherige Verwaltungsrätin Daniela Bosshardt-Hengartner zur neuen Präsidentin und Markus R. Neuhaus als neues Mitglied in den Verwaltungsrat gewählt.

Ausblick

Der Geschäftsbereich Retail wird die neu akquirierte Bichsel Gruppe schrittweise integrieren, wobei die Unternehmen auch in Zukunft unter gleichem Namen am Markt auftreten werden. Gleichzeitig werden wir den Ausbau und die Expansion unserer drei Business-to-Consumer-Kanäle – Apotheken, Online und Home Care – gezielt weiterführen.

Verfora wird sich auch im zweiten Halbjahr als starker Fachhandelspartner beweisen und das eigene Produktportfolio sowie das Angebot an Partner- und Lizenzprodukten kontinuierlich erweitern und optimieren. Bei den Verkaufsaktivitäten werden vermehrt auch digitale Kommunikationskanäle zum Einsatz kommen, welche auch den Fachhandel stützen.

Bei all ihren Aktivitäten werden die Geschäftsbereiche Retail und Products & Brands auf die professionelle Unterstützung der Unternehmen von Services zählen können, genauso wie all unsere anderen Kunden und Partnern, Apotheker, Drogerien, Ärzte, Spitäler oder Heime. Mit Investitionen wie zum Beispiel in das neue ERP-System und in die Modernisierung des Distributionszentrums in Lausanne-Ecublens rüsten wir den Geschäftsbereich Services nicht nur für die Zukunft, sondern stärken ihn gleichzeitig auch in Bezug auf Effizienzsteigerungen. Diese zwei Projekte werden auch im zweiten Halbjahr 2019 höchste Priorität haben. HCI Solutions wird die E-Medikationslösung Documedis® weiter im Markt etablieren und neu auch in die lokalen Systeme von Leistungserbringern (z.B. Spitäler, Ärzte) integrieren. Geplant ist auch die Integration des digitalen «E-Mediplans» in der Gruppeneigenen Apotheken-Software Triapharm®. Damit wollen wir einen wesentlichen Beitrag zur Transparenz im Medikationsprozess zu Gunsten von Kunden und in der übergreifenden Zusammenarbeit mit allen Leistungserbringern leisten.

Wir bedanken uns ganz herzlich bei unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr tägliches Engagement und bei Ihnen, geschätzte Aktionärinnen und Aktionäre, für Ihr Vertrauen.

Bern, 6. August 2019



Daniela Bosshardt-Hengartner
Verwaltungsratspräsidentin



Jean-Claude Cléménçon
CEO





Segment Health & Beauty

Erfreuliche Entwicklungen bei Umsatz und Rentabilität

Das Segment Health & Beauty beinhaltet die Geschäftsbereiche Retail und Products & Brands. Im Geschäftsbereich Retail betreibt Galenica das grösste Apothekennetz der Schweiz und verfügt damit über ein ausgezeichnetes Vertriebsnetzwerk, das einzigartiges Potenzial für den Verkauf von eigenen, exklusiven und Partnermarken bietet. Die Produkte und Dienstleistungen von Retail werden sowohl in den Apotheken als auch Online und bei den Patienten zu Hause (Home Care) angeboten. Im Geschäftsbereich Products & Brands entwickelt und vermarktet Galenica ihre eigenen Marken und Produkte sowie exklusive Marken und Produkte ihrer Geschäftspartner.

Nettoumsatz und Betriebsergebnis

Das Segment Health & Beauty erhöhte im ersten Halbjahr 2019 den Nettoumsatz um 4.8% auf CHF 781.4 Mio.; davon entfielen CHF 726.1 Mio. auf den Geschäftsbereich Retail und CHF 54.1 Mio. auf den Geschäftsbereich Products & Brands. Die Umsatzentwicklung basiert vor allem auf der im Juli 2018 übernommenen Bahnhof Apotheke Zürich, sowie dem starken Ausbau des Apothekennetzes im ersten Halbjahr 2019 und der im Mai 2019 übernommenen Bichsel Gruppe.

Das adjustierte¹⁾ Betriebsergebnis EBIT, das heisst ohne Einfluss aus dem neuen Leasing-Accounting-Standard IFRS 16, verbesserte sich um 11.0% auf CHF 60.3 Mio. Die Erstanwendung von IFRS 16 erhöhte den EBIT zusätzlich um CHF 1.3 Mio. auf CHF 61.6 Mio.

Die adjustierte¹⁾ Umsatzrentabilität (ROS) konnte um 0.4%-Punkte auf 7.7% (1. Halbjahr 2018: 7.3%) erhöht werden. Diese sehr gute Entwicklung zeugt einerseits von der Wirksamkeit der anhaltenden Effizienzverbesserungen im Segment, wozu beispielsweise die intensive Zusammenarbeit zwischen den beiden Geschäftsbereichen Retail und Products & Brands gehört, und andererseits vom Ausbau der Geschäftsaktivitäten, wie beispielsweise die kontinuierliche Weiterentwicklung des Apothekennetzes und des Produkt-Portfolios.

Die Investitionen im Segment Health & Beauty beliefen sich auf CHF 8.6 Mio. (1. Halbjahr 2018: CHF 5.4 Mio.) und wurden insbesondere für Umbauten und Erneuerungen von Apotheken sowie für IT-Projekte verwendet.

781.4

Nettoumsatz
in Mio. CHF

Galenica Gruppe CHF 1'600.4 Mio.

60.3

EBIT adjustiert¹⁾
in Mio. CHF

Galenica Gruppe CHF 81.1 Mio.



5'130

Anzahl
Mitarbeitende

Galenica Gruppe 6'918

¹⁾ Siehe Kapitel Alternative performance measures ab Seite 17

Neben den erwähnten Effizienzverbesserungen war die Übernahme der Bichsel Gruppe ein wichtiger Meilenstein im Geschäftsbereich Retail. Damit baute Galenica ihre führende Position im attraktiven Markt für die Betreuung von Patienten zu Hause aus. Auch Mediservice tätigte im ersten Halbjahr 2019 eine Akquisition, und zwar die Curarex Swiss, eine auf die medikamentöse Betreuung von Parkinson-Patienten im eigenen Zuhause spezialisierte Organisation. Darüber hinaus wurden die Online-Angebote konsequent weiter ausgebaut, sowohl in Bezug auf das Produkte-Sortiment als auch die Möglichkeiten der Apotheken-Apps.

Die Geschäftsaktivitäten von Products & Brands konzentrierten sich unter anderem auf die Einführung der neuen Dermokosmetik-Linie Dermafora® sowie auf die erfolgreiche Vertriebsübernahme der bekannten Vicks® und Metamucil® Produkte. Gleichzeitig hatte auch die weitere Positionierung von Verfora als starker und vertrauenswürdiger Partner für den Fachhandel Priorität.

Geschäftsbereich Retail

Gewichtige Verstärkungen im Home-Care-Bereich

Entwicklung Nettoumsatz

Der Geschäftsbereich Retail steigerte den Nettoumsatz im ersten Halbjahr 2019 um 4.3% auf CHF 726.1 Mio. (ohne Coop Vitality).

Die Anzahl der eigenen Apotheken umfasste per Ende Juni 2019 insgesamt 353 Standorte (+8 gegenüber Ende 2018). Die Zunahme der Anzahl Apotheken trug mit 5.1% zur Umsatzentwicklung bei. Auf vergleichbarer Basis war die Umsatzentwicklung mit -0.7% leicht negativ, da die Effekte aus den 2018 erfolgten Preissenkungsmassnahmen des Bundes nicht vollständig kompensiert werden konnten. Die behördlich verordneten Medikamenten-Preissenkungen haben das Umsatzwachstum mit 1.9% negativ beeinflusst. Ohne diese Preissenkungen hätte das organische Wachstum (ohne Expansion) erfreuliche 1.2% betragen. Auch die von Galenica bewusst geförderte Generika-Substitution wirkte sich aufgrund der tieferen Medikamentenpreise dämpfend auf den Umsatz aus.

Zum Vergleich: Der Medikamentenumsatz (Rx- und OTC-Produkte) im Schweizer Apothekenmarkt war in der gleichen Zeitperiode um 2.1% rückläufig (IQVIA, Pharmamarkt Schweiz, 1. Halbjahr 2019). Der Umsatz der anderen Produkte (nicht Medikamente) war mit 0.4% nur noch leicht rückläufig (IQVIA, Personal-, Patient Care und Nutrition, 1. Halbjahr 2019).

Starke Expansion im Apothekennetz

Bezüglich der weiteren Optimierung des Apothekennetzes war Retail in der Berichtsperiode wiederum sehr aktiv: Gegenüber Ende 2018 kamen 13 Apotheken neu dazu, darunter 4 Neueröffnungen sowie 9 Übernahmen. Zu den Übernahmen gehört auch die mit der Akquisition der Bichsel Gruppe per 1. Mai 2019 erworbene Apotheke an bester Lage in Interlaken, welche in der Schweiz zu den grössten Herstellern von Magistral-Rezepturen (für einen bestimmten Patienten hergestelltes Arzneimittel) zählt und unter gleichem Namen weitergeführt wird. Gleichzeitig wurden 5 Standorte im Rahmen von Optimierungsmassnahmen aufgehoben. Zusammen mit den unabhängigen Partnerapotheken von Amavita und Winconcept umfasste das schweizweite Apothekennetz von Galenica per Ende des ersten Halbjahrs 2019 508 Verkaufspunkte (siehe Tabelle Seite 11).

Expansion im Bereich der Home-Care-Dienstleistungen

Per 1. Mai 2019 hat die Galenica Gruppe die Mehrheit an der Bichsel Gruppe übernommen, ein spezialisiertes Schweizer Unternehmen mit einer starken Ausrichtung auf die Herstellung individueller Arzneimittel und Medizinprodukte sowie auf Home-Care-Dienstleistungen im Bereich Heimernährung und Heimdialyse. Die Unternehmen der Bichsel Gruppe sind im Geschäftsbereich Retail integriert und treten weiterhin unter ihrem bisherigen bekannten Namen am Markt auf. Galenica baute mit dieser Transaktion ihre führende Position im attraktiven und wachsenden Markt für die Betreuung von Patienten zu Hause aus.



Neues Angebot für Parkinson-Patienten

Auch die Spezialapotheke Mediservice, die sich auf die Therapiebetreuung von chronisch kranken Patienten zu Hause spezialisiert hat, erweiterte im April 2019 mit der Akquisition der Curarex Swiss ihr Angebot im Bereich Neurologie: Curarex Swiss ist eine Schweizer Organisation, die sich auf die Therapiebegleitung zu Hause von Patienten mit fortgeschrittener Parkinson-Krankheit spezialisiert hat und den Betroffenen damit ein selbständiges Leben im Alltag ermöglicht. Curarex Swiss wird als eigenständige Einheit mit ihrem bewährten Team unter der Leitung von Mediservice weitergeführt.

Investitionen in die gelebte Kundennähe

Im Zuge der gelebten Kundennähe wurden im ersten Halbjahr 2019 auch Investitionen in die einzelnen Apothekenformate getätigt. So tritt Amavita mit dem neu entwickelten Slogan «Amavita, meine Apotheke» am Markt auf und hat das Magazin «Meine Haut» lanciert, um sich noch stärker als fachkundiger Dermo-Experte zu positionieren. Winconcept – das Dienstleistungsunternehmen der Galenica Gruppe für unabhängige Apotheken und Drogerien – tritt seit dem ersten Halbjahr 2019 mit einem neuen, frischen Logo am Markt auf. Das von Winconcept angebotene Qualitätsmanagement-System «Process One» erfreut sich einer anhaltend hohen Beliebtheit.

Das 2017 in Zusammenarbeit mit L'Oréal Cosmétique Active in der Amavita Apotheke Metro-Shopping in Genf eröffnete «Derma-Center» wurde in der Berichtsperiode in einer basierend auf Rückmeldungen der Kundschaft angepassten Form zusätzlich in der Amavita-Filiale in Lausanne-Ecublens eröffnet. Für das zweite Halbjahr 2019 ist die Eröffnung eines weiteren «Derma-Centers» in der Deutschschweiz vorgesehen.

Aprioris mit neuer Trägerschaft

2017 lancierte Galenica mit der «Walk-in-Klinik» Aprioris ein Pilotprojekt als neuer Weg in der medizinischen Soforthilfe. Die Auswertung des Pilots hat gezeigt, dass das Konzept nur dann langfristig Erfolg haben wird, wenn es auf eine breite, interprofessionelle Zusammenarbeit abgestützt ist und auf die enge Zusammenarbeit und die Unterstützung von weiteren beteiligten Akteuren im Gesundheitswesen zählen kann. Damit solche Partnerschaften unabhängig von der Galenica Gruppe aufgebaut werden können, hat Galenica im Mai 2019 die Aktienmehrheit von Aprioris einer Träger-Gesellschaft übertragen. Galenica hält weiterhin einen Minderheitsanteil und wird das Unternehmen, wo möglich und sinnvoll, unterstützen, zum Beispiel bei der Weiterführung des Standorts in der Amavita Apotheke in Adliswil bei Zürich.

Ausbau der Online-Palette

Das Angebot in den Online-Shops von Amavita, Sun Store und Coop Vitality mit der integrierten Online-Bestell- und Abholmöglichkeit «Click & Collect» wurde in der Berichtsperiode weiter ausgebaut: Ende Juni 2019 standen über 40'000 Produkte zur Verfügung. Die 2018 mittels einer Minderheitsbeteiligung gestartete Zusammenarbeit mit dem Online-Shop Puresense für naturnahe oder zertifizierte Naturkosmetik ist erfolgreich angelaufen. Seit Anfang 2019 werden die Online-Shops auch an den Apotheken-Verkaufspunkten gezielt beworben, und die Kunden werden auf das ergänzende, im Internet erhältliche Sortiment hingewiesen. Galenicare nimmt damit die sich verändernden Kundenbedürfnisse auf und unterstützt auch ihre Geschäftspartner dabei, diesen Marktveränderungen adäquat zu begegnen.

Gruppenübergreifende Zusammenarbeit

Zahlreiche im ersten Halbjahr 2019 erreichte Fortschritte basieren auf der engen und vertrauensvollen Zusammenarbeit innerhalb der gesamten Gruppe. Dazu zählt zum Beispiel die erfolgreiche Zusammenarbeit mit dem Geschäftsbereich Products & Brands bei der Lancierung der neuen eigenen Dermokosmetik-Marke Dermafora® sowie beim Vertrieb der komplementärmedizinischen Produkte von Spagyros oder der zahlreichen internationalen Marken wie beispielsweise Lierac oder den Schüssler Salzen von Adler. Mit dem Geschäftsbereich Services wiederum wurden im ersten Halbjahr 2019 die Bestellungen und Belieferungen der eigenen Apothekenformate besser mit den Anforderungen der Kunden von Galexis koordiniert, um Engpässe respektive Überkapazitäten bei Galexis zu vermeiden.

Mit HCI Solutions wurde einerseits das Projekt «Primary Care» vorangetrieben, womit die Apotheker der eigenen Formate die erweiterten Anforderungen bezüglich der Dokumentation ihrer Patienten-Beratung effizient erfüllen und die dafür notwendigen Schulungsmodule absolvieren können. Andererseits wurde das bisher in der Smartphone-App von Amavita inkludierte Modul «E-Mediplan» in der Berichtsperiode neu auch in die entsprechenden Apps von Sun Store und Coop Vitality integriert. «E-Mediplan» bietet mehrere praktische Funktionen, beispielsweise Einnahme-Erinnerungen für Medikamente per automatisierter Nachricht oder eine Gesamtübersicht über den aktuellen Medikamentenvorrat.

Eigene Apotheken und Beteiligungen

	30.6.2019	31.12.2018	Veränderung
Amavita Apotheken ¹⁾	169	163	+6
Sun Store Apotheken ¹⁾	96	97	-1
Coop Vitality Apotheken (Joint Venture mit Coop) ²⁾	80	78	+2
Spezialapotheke Mediservice ¹⁾	1	1	–
Mehrheitsbeteiligungen an anderen Apotheken ¹⁾	7	5	+2
Minderheitsbeteiligungen an anderen Apotheken ²⁾	–	1	-1
Total eigene Verkaufspunkte	353	345	+8

¹⁾ Vollkonsolidiert

²⁾ Konsolidiert at equity

Unabhängige Partner

	30.6.2019	31.12.2018	Veränderung
Amavita Partnerschaften	7	7	–
Winconcept Partnerapotheken	148	149	-1
Total unabhängige Partner	155	156	-1

Geschäftsbereich Products & Brands

Spitzenplatz im Schweizer Consumer-Healthcare-Markt ausgebaut

Entwicklung Nettoumsatz

Mit CHF 54.1 Mio. hat der Geschäftsbereich Products & Brands, der hauptsächlich die Geschäftsaktivitäten von Verfora umfasst, den Nettoumsatz im Vergleich zur Vorjahresperiode um erfreuliche 11.1% erhöht. Dazu beigetragen haben unter anderem die starken und in der Berichtsperiode weiter ausgebauten Marktpositionen von Algifor® und Triofan® sowie die Anfang 2019 von Procter & Gamble erfolgreich übernommenen Vertriebsaktivitäten für die bekannten Vicks® Produkte (gegen Erkältung, Grippe und Husten) sowie von Metamucil® in der Schweiz. Auch die im Herbst 2018 lancierte Werbekampagne inklusive TV-Spots zur Positionierung von Verfora wirkte sich positiv auf die Umsatzentwicklung der beworbenen Produkte aus. Im Vergleich zu früheren Jahren verlief die Grippesaison durchschnittlich und die Heuschnupfensaison 2019 lag unter Vorjahr.

Im Schweizer Markt konnte Products & Brands den Nettoumsatz um 13.6% auf CHF 42.4 Mio. steigern und übertraf damit das Wachstum des Consumer-Healthcare-Markts von 0.1% (IQVIA, Consumer-Health-Markt Schweiz, 1. Halbjahr 2019). Damit konnte Verfora die im dritten Quartal 2018 erstmals erreichte Führungsposition im gesamten Schweizer Consumer-Healthcare-Markt in der Berichtsperiode erfolgreich weiter ausbauen (IQVIA, Consumer-Health-Markt Schweiz, 1. Halbjahr 2019).

Die Exportumsätze beliefen sich auf CHF 11.7 Mio., 3.0% mehr als im ersten Halbjahr 2018 – vor allem aufgrund guter Umsätze von Perskindol® in Asien sowie von Anti-Brumm® in Europa.

Verfora im Markt etabliert

Verfora hat sich im ersten Halbjahr 2019 als starker und vertrauenswürdiger Partner für alle Apotheken und Drogerien positionieren können. Dazu beigetragen haben nicht nur die bekannten Marken und Produkte von Verfora, sondern auch das erfolgreiche Zusammenspiel zwischen Verkaufsberatung und fachspezifischen Schulungen an den Verkaufspunkten. Im Zuge der Umfirmierung von Vifor Consumer Health zu Verfora im Juni 2018 wurden im zweiten Halbjahr 2018 die Verpackungen neu designt und ein neuer Werbe-Auftritt lanciert. Diese Werbekampagne wurde in der Berichtsperiode erfolgreich weiter ausgerollt, wobei der Fokus auf TV-Spots und die Präsenz an den Verkaufspunkten lag. Im zweiten Halbjahr 2019 wird schwergewichtig das Internet als weiteres Medium dazukommen.

Erfolgreiche Lancierung von Dermafora®

Besondere Bedeutung für Verfora hatte in der Berichtsperiode auch die Lancierung der neuen eigenen Dermokosmetik-Marke Dermafora®, die seit Anfang 2019 in den Amavita und Sun Store Apotheken sowie seit dem zweiten Quartal 2019 auch in ausgewählten Coop Vitality Apotheken angeboten wird. Die Markteinführung von Dermafora® und die entsprechenden Schulungen für die Mitarbeitenden wurden





in enger Kooperation und Absprache mit dem Geschäftsbereich Retail konzipiert und umgesetzt; auch die anstehenden Massnahmen zur weiteren Etablierung der Marke im Markt werden gemeinsam durchgeführt.

Gute Nachfrage nach Komplementärmedizin

Die gute Zusammenarbeit mit Retail hat sich auch bei der 2018 gestarteten, strategischen Partnerschaft von Verfora mit Spagyros, einer Schweizer GMP-zertifizierten Herstellerin von komplementärmedizinischen Arzneimitteln, bewährt. Ebenso entwickelte sich das durch Products & Brands vertriebene Portfolio der Adler Schüssler Salze positiv. Aufgrund der gezielten Schulungen und Weiterbildungen zu den Produktpaletten von Spagyros und Adler verfügen die Mitarbeitenden im Fachhandel über die Expertise, um der Kundenschaft umfassende Beratungsdienstleistungen rund um das bereits gut nachgefragte Portfolio in der Komplementärmedizin anzubieten.

Gute Entwicklungen bei Algifor® und Triofan®

Das systemische Schmerzmittel Algifor® entwickelte sich auch im ersten Halbjahr 2019 positiv und wuchs erneut stärker als der OTC-Markt; die 2018 aufgrund von Lieferengpässen bei anderen Produkten im Markt gewonnenen Marktanteile konnten gehalten und sogar weiter ausgebaut werden. Triofan® behielt seine starke Marktposition als Nummer eins unter den abschwellenden Nasenmitteln in der Schweiz. Insgesamt konnte Verfora ihre starke Stellung im Markt für Nasenmittel weiter ausbauen. Dazu beigetragen hat auch die Lancierung eines neuen Triomer® Sprays gegen Erkältung.

Der Fachhandel steht im Zentrum

Apotheken und Drogerien geniessen weiterhin ein hohes Vertrauen, wenn es um die Beratung für Gesundheits- und Schönheitsprodukte geht. Verfora setzt weiterhin auf diesen Absatzkanal und baut das Produktportfolio entsprechend konsequent aus. Parallel dazu wird der digitale Auftritt zukunftstauglich aufgebaut. Insbesondere geht es darum, bei den relevanten Gesundheitsthemen im Internet für die Konsumenten deutlich sichtbarer zu werden. Ziel ist es, die Kunden und Konsumenten besser und umfassender über das Portfolio von Verfora zu informieren und die Bekanntheit der Eigen- und Drittmarken weiter zu erhöhen.



Segment Services

Spitäler und hochpreisige Medikamente als Markttreiber

Das Segment Services beinhaltet die Logistik-Leistungen für den Schweizer Gesundheitsmarkt von Alloga (Pre-Wholesale), Galexis, Unione Farmaceutica Distribuzione und Pharmapool (Wholesale) sowie der in der Medikamentenverblisterung tätigen Medifilm. Ergänzt werden diese Angebote durch die Dienstleistungen von HCI Solutions, welche Stammdaten für den Schweizer Gesundheitsmarkt und Software-Gesamtlösungen für das Management von Apotheken anbietet. Zudem entwickelt HCI Solutions Werkzeuge zur sicheren Verwaltung, Kommunikation und Verteilung sensibler Gesundheitsdaten und zur Verbesserung der Patientensicherheit.

Nettoumsatz und Betriebsergebnis

Das Segment Services hat im ersten Halbjahr 2019 einen Nettoumsatz von CHF 1'192.4 Mio. erwirtschaftet, 1.3% mehr als in der Vorjahresperiode. Die 2018 verordneten Preissenkungen des Bundes beeinflussten auch in der Berichtsperiode den Umsatz nochmals negativ. Ohne Einfluss der behördlichen Preissenkungen auf Medikamente (-2.6%) hätte das Umsatzwachstum erfreuliche 3.9% betragen. Dies in einem Gesamtmarkt, dessen leichtes Wachstum (+0.9%, IQVIA, Pharmamarkt Schweiz, 1. Halbjahr 2019) vor allem durch die positiven Umsatzentwicklungen bei den Spitälern (+4.2%, IQVIA, Pharmamarkt Schweiz, 1. Halbjahr 2019) getrieben wurde und von hochpreisigen Spezialmedikamenten, die in der Regel nicht über den Grosshandel, sondern direkt an die Fachärzte geliefert werden (Ärzte: +3.7%, IQVIA, Pharmamarkt Schweiz, 1. Halbjahr 2019).

Das adjustierte¹⁾ Betriebsergebnis EBIT, das heisst ohne Einfluss aus dem neuen Leasing-Accounting-Standard IFRS 16, betrug CHF 22.6 Mio. (+1.2%). Mit CHF 0.1 Mio. hatte die Erstanwendung von IFRS 16 keinen wesentlichen Einfluss auf den EBIT von CHF 22.7 Mio. (+1.6%, 1. Halbjahr 2018: CHF 22.3 Mio.). Die adjustierte¹⁾ Umsatzrentabilität (ROS) blieb mit 1.9% stabil. Die Investitionen summierten sich im ersten Halbjahr 2019 auf CHF 16.3 Mio.; sie wurden insbesondere für die neue ERP-Software (Enterprise Resource Planning) eingesetzt, die bei Alloga und Galexis schrittweise eingeführt wird, und für das Modernisierungs- und Sanierungsprojekt des Distributionszentrums von Galexis in Lausanne-Ecublens.

1'192.4 Nettoumsatz
in Mio. CHF

Galenica Gruppe CHF 1'600.4 Mio.

22.6 EBIT adjustiert¹⁾
in Mio. CHF

Galenica Gruppe CHF 81.1 Mio.



1'750 Anzahl
Mitarbeitende

Galenica Gruppe 6'918

¹⁾ Siehe Kapitel Alternative performance measures ab Seite 17

Geschäftsbereich Services

Fokus auf die Kunden dank hoher Qualität und Ausbau der Dienstleistungen

Das Pre-Wholesale-Unternehmen Alloga hat in der Berichtsperiode einen Meilenstein bei der Umstellung auf das neue ERP-System (Enterprise Resource Planning) erreicht: Im Juni 2019 wurde ein erster Pharmakunde erfolgreich migriert. Die Vorbereitungen für die Überführung weiterer Geschäftspartner laufen. Alloga fokussiert sich weiter auf die sorgfältige Umsetzung und das Vorantreiben dieses strategisch und operativ für die gesamte Galenica Gruppe bedeutsamen Projektes.

Galexis in Ecublens: Beitrag zur Sicherstellung der Versorgungssicherheit

Das Distributionszentrum von Galexis in Lausanne-Ecublens soll umfassend saniert und modernisiert werden, um den Automatisierungsgrad wesentlich zu erhöhen und künftigen, sich noch verschärfenden Regulatorien weiterhin zu entsprechen. Mit einem Investitionsvolumen von rund CHF 30 Mio. leistet die Galenica Gruppe damit auch einen wichtigen Beitrag zur landesweiten Verfügbarkeit von Medikamenten und für die Versorgungssicherheit von Patienten. Das entsprechende Baugesuch wurde im Juli 2019 genehmigt. Geplant ist, mit den Bauarbeiten im dritten Quartal 2019 zu starten.

Das Ende 2018 für unabhängige Apotheker lancierte Eigenmarken-Sortiment «Felan» mit kostengünstigen OTC-Produkten, wie beispielsweise Arzneimittel mit dem Wirkstoff Paracetamol, ist auf gute Resonanz gestossen und wird im zweiten Halbjahr 2019 ausgebaut.

Vor dem Hintergrund der steigenden regulatorischen Anforderungen und dem Kostendruck haben immer mehr Medikamenten- und Kosmetikahersteller das Bedürfnis, dass Galexis die Feinverteilung der Produkte an Stelle des Direktvertriebs übernimmt. Damit nutzen die Hersteller die logistische Kompetenz von Galexis, um ihre Kunden zu beliefern. Zwei Partner werden diese Dienstleistung von Galexis im zweiten Halbjahr 2019 erstmals beziehen.

Gesicherte Qualität trotz Volumenwachstum

Vor allem dank dem Gewinn weiterer Kunden verzeichnete Unione Farmaceutica Distribuzione (UFD) im ersten Halbjahr 2019 ein sehr erfreuliches Wachstum. In der Berichtsperiode stieg auch die Nachfrage nach Dienstleistungen: Dazu gehörte insbesondere die «E-Box», eine von UFD seit 2017 landesweit angebotene Logistiklösung für Online-Shops.

Mit der «E-Box» gewährleistet UFD den angeschlossenen Online-Shops alle anfallenden logistischen Prozesse – von der Bearbeitung der Bestellung des Kunden bis zur Übergabe des Pakets an den Kurier.

Medifilm verblistert für mehr als 10'000 Patienten

Medifilm zählte per Ende Juni 2019 erstmals mehr als 10'000 Patienten, die von ihren Dienstleistungen profitierten. Damit leistet Medifilm einen bedeutenden Beitrag zur korrekten Verabreichung und Einnahme von Medikamenten und somit zur Therapietreue der Patienten sowie zur Entlastung des Pflegepersonals. Dazu gehört zum Beispiel auch, dass neu auf den Medifilmen Informationen über Medikamente aufgedruckt sind, mit denen ein Patient behandelt wird, die aber selber nicht im Medifilm enthalten sind, wie zum Beispiel Augentropfen oder Salben.

Documedis® wird in E-Health-Plattformen integriert

HCI Solutions hat das vollständige Bildmaterial für alle Produkte, die in den Online-Shops von Amavita, Sun Store und Coop Vitality angeboten werden, nach einem einheitlichen Standard erstellt.

Die E-Medikationslösung Documedis® wird zusätzlich zum Einsatz in den lokalen Systemen der Leistungserbringer (z. B. Spitäler, Ärzte) auch in die E-Health-Plattformen unterschiedlicher Gesundheits-Netzwerke integriert. Dabei handelt es sich um Organisationen wie beispielsweise Cara (Kantone Freiburg, Genf, Jura, Waadt und Wallis) und Axsana (Zürich, Bern, Nordwestschweiz, Zentralschweiz, St. Gallen, Schaffhausen), die momentan daran sind, so genannte Stammgemeinschaften aufzubauen. Diese Stammgemeinschaften werden vom Bund zertifiziert und können dann ein elektronisches Patientendossier nach Bundesgesetz anbieten.

Im zweiten Halbjahr 2019 plant HCI Solutions die Einführung von «Quickshop», einem Online-Shop für unabhängige Apotheken, über den diese zum Beispiel auch ihre eigenen Hausspezialitäten anbieten können. Gleichzeitig wird HCI Solutions Galenicare bei der Weiterentwicklung der Nutzung des digitalisierten Medikationsplans «E-Mediplan» unterstützen, welcher in den Smartphone-Apps von Amavita, Sun Store und Coop Vitality inkludiert ist.

Interim financial statements 2019 (in Englisch)

Alternative performance measures 2019

- 18 Definitions of alternative performance measures
- 19 Organic sales growth
- 20 Adjusted consolidated statement of income
- 22 Free cash flow
- 23 Capital management

Definitions of alternative performance measures

The annual report, the half year report and other communication to investors contain certain financial performance measures, which are not defined by IFRS. In addition to information based on IFRS, management uses these alternative performance measures to assess the financial and operational performance of the Group. Management believes that these non-IFRS financial performance measures provide useful information regarding Galenica's financial and operational performance. Alternative performance measures are used in Galenica's value-based management as the basis for management's incentive and remuneration schemes. Such measures may not be comparable to similar measures presented by other companies. The main alternative performance measures used by Galenica are explained and/or reconciled with the IFRS measures in this section. The alternative performance measures are unaudited.

IAS 19 – Employee benefits

The pension plans of Galenica are organised in legally independent pension funds and are based purely on the defined contribution principle as stated in the Swiss "BVG" law. Nevertheless, Galenica's pension plans are classified as defined benefit pension plans under IAS 19.

Galenica's management is of the opinion that this accounting treatment can lead to discussions of the financial statements and performance indicators of the Galenica Group. For this reason, Galenica also evaluates its performance by adjusting personnel costs as if those plans were defined contribution plans (adjustments for the effects of IAS 19). For these adjustments, the costs of defined benefit plans and long-service awards determined in accordance with IAS 19 are replaced by an expense based on the employer's contribution and long-service awards for the period of service.

IFRS 16 – Leasing

Since 1 January 2019 lessees have to account for most leases on balance sheet by recognising lease liabilities and corresponding right-of-use assets. The right-of-use assets are depreciated over the lease term and the lease liabilities generate interest expense in the statement of income. Variable lease payments, not dependent on an index or rate, such as sales-based rental expenses are accounted for as operating expenses when they are incurred. With its large network of retail pharmacies, the introduction of IFRS 16 has a significant impact on Galenica's balance sheet and the presentation of lease related expenses in the consolidated statement of income.

Galenica has lease agreements with fixed and variable lease payments and these payments affect various line items in the statement of income making comparisons across individual pharmacies and points-of-sale difficult. For this reason management also monitors results by adjusting the statement of income and balance sheet as if lease agreements were still accounted for as operating leases, e.g. all lease expense is presented in other operating costs on a straight-line basis and the depreciation of the right-of-use assets and the interest expense on the lease liabilities are removed. Income taxes are also adjusted accordingly.

These adjustments allow management to evaluate results with periods prior to the introduction of IFRS 16. In addition, IFRS 16 adjusted measures are important for Galenica's value-based management and therefore for management's incentive and remuneration schemes. As the type and duration of rental agreements under IFRS 16 have a significant influence on the invested capital and accordingly on the return on invested capital (ROIC) and on the Galenica economic profit (GEP), the invested capital is stated after removing lease liabilities. This minimises the risk that management makes decisions that are not in the interest of Galenica due to false incentives when concluding leases.

Organic sales growth

Organic sales growth shows the development of net sales of the business sectors Retail and Services excluding the effects of acquisitions and disposals (effect of expansion). It provides a “like-for-like” comparison with previous periods. In the Retail business sector, organic sales growth is calculated only including points of sale with a full year period comparison. In order to show the impact of mandatory price reductions of reimbursed medications on net sales transparently, organic sales growth is also disclosed without the effect of price reductions. This price reductions effect is calculated for mandatory price reductions of reimbursed medications of the specialities list based on volumes of previous period.

Organic sales growth first half of 2019

in thousand CHF	Retail	Services
Net sales	726,105	1,192,369
Change to previous period	4.3%	1.3%
Effect of expansion ¹⁾	35,323	-
In % of net sales of previous period	5.1%	-
Net sales excluding effect of expansion	690,782	1,192,369
Organic sales growth	(0.7%)	1.3%
Mandatory price reductions of reimbursed medications of the specialities list ²⁾	13,356	30,067
In % of net sales of previous period	1.9%	2.6%
Net sales excluding effect of expansion and mandatory price reductions	704,138	1,222,436
Organic sales growth excluding price reductions	1.2%	3.9%

¹⁾ Difference of net sales to previous period of points of sale without a full year period comparison

²⁾ Mandatory price reductions of reimbursed medications of the specialities list, calculated based on volumes of previous period

Organic sales growth first half of 2018

in thousand CHF	Retail	Services
Net sales	695,849	1,177,118
Change to previous period	2.6%	0.9%
Effect of expansion ¹⁾	9,088	-
In % of net sales of previous period	1.3%	-
Net sales excluding effect of expansion	686,761	1,177,118
Organic sales growth	1.3%	0.9%
Mandatory price reductions of reimbursed medications of the specialities list ²⁾	7,693	22,064
In % of net sales of previous period	1.2%	1.9%
Net sales excluding effect of expansion and mandatory price reductions	694,454	1,199,182
Organic sales growth excluding price reductions	2.5%	2.8%

¹⁾ Difference of net sales to previous period of points of sale without a full year period comparison

²⁾ Mandatory price reductions of reimbursed medications of the specialities list, calculated based on volumes of previous period

Adjusted consolidated statement of income

Galenica's consolidated statement of income adjusted by IAS 19 effects related to employee benefits (defined benefit plans and long-service awards) and IFRS 16 lease effects allowing financial results to be assessed on a comparable basis.

Adjusted consolidated statement of income first half of 2019

in thousand CHF	As reported	Adjustments		Adjusted
		IAS 19	IFRS 16	
Net sales	1,600,422	-	-	1,600,422
Health & Beauty ¹⁾	781,393	-	-	781,393
Services ¹⁾	1,192,369	-	-	1,192,369
Other income	8,125	-	-	8,125
Operating income	1,608,547	-	-	1,608,547
Cost of goods	(1,189,316)	-	-	(1,189,316)
Personnel costs	(227,183)	(286)	-	(227,469)
Other operating costs	(69,433)	-	(24,637)	(94,070)
Share of profit from associates and joint ventures	4,073	(12)	19	4,080
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	126,688	(298)	(24,618)	101,772
Health & Beauty ¹⁾	94,211	-	(23,516)	70,695
Services ¹⁾	34,082	-	(1,102)	32,980
Depreciation and amortisation	(43,889)	-	23,229	(20,660)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	82,799	(298)	(1,389)	81,112
Return on sales (ROS) ²⁾	5.2%	-	(0.1%)	5.1%
Health & Beauty ¹⁾	61,575	-	(1,313)	60,262
Return on sales (ROS) ²⁾	7.9%	-	(0.2%)	7.7%
Services ¹⁾	22,698	-	(75)	22,623
Return on sales (ROS) ²⁾	1.9%	-	-	1.9%
Net financial expenses	(2,736)	224	1,248	(1,264)
Earnings before taxes (EBT)	80,063	(74)	(141)	79,848
Income taxes	(15,136)	158	110	(14,868)
Net profit	64,927	84	(31)	64,980

¹⁾ Reported for each Segment not taking into account Corporate and Eliminations

²⁾ Return on sales (ROS) is calculated as EBIT divided by net sales

in CHF	As reported	Adjustments		Adjusted
		IAS 19	IFRS 16	
Earnings per share	1.32	-	-	1.32
Diluted earnings per share	1.32	-	-	1.32

Alternative performance measures of the Galenica Group

Adjusted consolidated statement of income first half of 2018

in thousand CHF	As reported	Adjustments IAS 19	Adjusted
Net sales	1,566,133	-	1,566,133
Health & Beauty ¹⁾	745,665	-	745,665
Services ¹⁾	1,177,118	-	1,177,118
Other income	7,404	-	7,404
Operating income	1,573,537	-	1,573,537
Cost of goods	(1,178,227)	-	(1,178,227)
Personnel costs	(217,117)	4,667	(212,450)
Other operating costs	(91,198)	-	(91,198)
Share of profit from associates and joint ventures	2,411	112	2,523
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	89,406	4,779	94,185
Health & Beauty ¹⁾	63,362	-	63,362
Services ¹⁾	32,758	-	32,758
Depreciation and amortisation	(19,303)	-	(19,303)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	70,103	4,779	74,882
Return on sales (ROS) ²⁾	4.5%	(0.3%)	4.8%
Health & Beauty ¹⁾	54,270	-	54,270
Return on sales (ROS) ²⁾	7.3%	-	7.3%
Services ¹⁾	22,345	-	22,345
Return on sales (ROS) ²⁾	1.9%	-	1.9%
Net financial expenses	(1,259)	124	(1,135)
Earnings before taxes (EBT)	68,844	4,903	73,747
Income taxes	(12,366)	(1,006)	(13,372)
Net profit	56,478	3,897	60,375

¹⁾ Reported for each Segment not taking into account Corporate and Eliminations

²⁾ Return on sales (ROS) is calculated as EBIT divided by net sales

in CHF	As reported	Adjustments IAS 19	Adjusted
Earnings per share	1.15	0.08	1.23
Diluted earnings per share	1.15	0.08	1.23

Free cash flow

The free cash flow shows Galenica's capacity to pay dividends and repay debt and equity. It provides information on the remaining cash and cash equivalents from the operating cash flow, reduced by all lease payments and after consideration of investment activities.

Free cash flow

in thousand CHF	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Cash flow from operating activities before working capital changes	116,016	87,004
Payment of lease liabilities	(23,404)	-
Cash flow from operating activities before working capital changes adjusted	92,612	87,004
Working capital changes	(41,151)	(5,425)
Cash flow from operating activities adjusted	51,461	81,579
Cash flow from investing activities without M&A ¹⁾	(24,640)	(21,389)
Free cash flow before M&A	26,821	60,190
Cash flow from M&A ²⁾	(54,616)	(21,025)
Free cash flow	(27,795)	39,165

¹⁾ Cash flow from investing activities without purchase and sale of subsidiaries (net cash flow)

²⁾ Cash flow from purchase and sale of subsidiaries (net cash flow)

Cash conversion

	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Cash conversion ¹⁾	75.7%	77.3%

¹⁾ Calculated as EBITDA adjusted less CAPEX (investments in property, plant and equipment and intangible assets) divided by EBITDA adjusted

Capital management

The capital of Galenica is managed and monitored at Group level. The objective of capital management at Galenica is to ensure the continuity of operations, increase enterprise value on a sustainable basis, provide an adequate return to investors, provide the financial resources to enable investments in areas that deliver future benefits for patients and customers and further returns to investors.

Galenica defines the capital that it manages as invested interest-bearing liabilities and equity. Galenica uses a system of financial control based on various key performance indicators. Capital is monitored based on the gearing, for example, which expresses net debt as a percentage of shareholders' equity including non-controlling interests and is communicated regularly to management as part of internal reporting. The debt coverage expresses net debt as a multiple of earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA). Debt coverage ratio provide information about the creditworthiness of the Group. Galenica has no covenants requiring a minimum level of debt coverage.

Total assets and shareholders' equity are adjusted for the cumulative effects of the IAS 19 and IFRS 16 adjustments and net debt is adjusted for lease liabilities.

Total assets

in thousand CHF	30.6.2019	30.6.2018
Total assets	2,221,350	1,826,096
Cumulative effects of IAS 19 adjustments	(9,959)	(6,316)
Cumulative effects of IFRS 16 adjustments	(239,078)	-
Total assets adjusted	1,972,313	1,819,780

Net debt

in thousand CHF	30.6.2019	30.6.2018
Current financial liabilities ¹⁾	92,965	39,733
Current lease liabilities	42,867	-
Non-current financial liabilities ¹⁾	380,855	381,164
Non-current lease liabilities	202,547	-
Cash and cash equivalents	(55,175)	(67,802)
Interest-bearing receivables	(2,132)	(2,379)
Net debt	661,927	350,716
Lease liabilities (current and non-current)	(245,414)	-
Net debt adjusted	416,513	350,716

¹⁾ Excluding non-interest-bearing financial liabilities

Shareholders' equity

in thousand CHF	30.6.2019	30.6.2018
Shareholders' equity	917,803	836,929
Cumulative effects of IAS 19 adjustments	58,964	30,553
Cumulative effects of IFRS 16 adjustments	4,832	-
Shareholders' equity adjusted	981,599	867,482

Alternative performance measures of the Galenica Group

Equity ratio

	30.6.2019	30.6.2018
Equity ratio ¹⁾	41.3%	45.8%
Equity ratio adjusted ²⁾	49.8%	47.7%

¹⁾ Calculated as shareholders' equity divided by total assets

²⁾ Calculated as shareholders' equity adjusted divided by total assets adjusted

Gearing

	30.6.2019	30.6.2018
Gearing ¹⁾	72.1%	41.9%
Gearing adjusted ²⁾	42.4%	40.4%

¹⁾ Calculated as net debt divided by shareholders' equity

²⁾ Calculated as net debt adjusted divided by shareholders' equity adjusted

Debt coverage

	30.6.2019	30.6.2018
Debt coverage ¹⁾	2.6x	2.0x
Debt coverage adjusted ²⁾	2.0x	1.9x

¹⁾ Calculated as net debt divided by two times EBITDA of the first half year

²⁾ Calculated as net debt adjusted divided by two times EBITDA adjusted of the first half year

Consolidated interim financial statements 2019

- 26 Consolidated statement of income
- 27 Consolidated statement of comprehensive income
- 28 Consolidated statement of financial position
- 29 Consolidated statement of cash flows
- 30 Consolidated statement of changes in equity
- 31 Notes to the consolidated interim financial statements
of the Galenica Group

Consolidated statement of income

Consolidated statement of income

in thousand CHF	1.1.–30.6.2019	1.1.–30.6.2018
Net sales	1,600,422	1,566,133
Other income	8,125	7,404
Operating income	1,608,547	1,573,537
Cost of goods	(1,189,316)	(1,178,227)
Personnel costs	(227,183)	(217,117)
Other operating costs	(69,433)	(91,198)
Share of profit from associates and joint ventures	4,073	2,411
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	126,688	89,406
Depreciation and amortisation	(43,889)	(19,303)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	82,799	70,103
Financial income	402	399
Financial expenses	(3,138)	(1,658)
Earnings before taxes (EBT)	80,063	68,844
Income taxes	(15,136)	(12,366)
Net profit	64,927	56,478
Attributable to:		
– Shareholders of Galenica Ltd.	64,813	56,424
– Non-controlling interests	114	54
in CHF		
Earnings per share	1.32	1.15
Diluted earnings per share	1.31	1.15
Unaudited figures		

Consolidated statement of comprehensive income

in thousand CHF	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Net profit	64,927	56,478
Translation differences	1	–
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss	1	–
Remeasurements of net defined benefit liability	4,724	(2,218)
Income taxes from remeasurement of net defined benefit liability	(1,489)	466
Share of other comprehensive income from joint ventures	(183)	(674)
Items that will not be reclassified to profit or loss	3,052	(2,426)
Other comprehensive income	3,053	(2,426)
Comprehensive income	67,980	54,052
Attributable to:		
– Shareholders of Galenica Ltd.	67,866	53,998
– Non-controlling interests	114	54

Unaudited figures

Consolidated statement of financial position

Consolidated statement of financial position

Assets

in thousand CHF	30.6.2019		31.12.2018	
Cash and cash equivalents		55,175		104,970
Trade and other receivables		458,663		371,648
Inventories		281,359		276,628
Prepaid expenses and accrued income		30,130		28,290
Current assets	37%	825,327	42%	781,536
Property, plant and equipment		274,010		244,990
Right-of-use assets		239,601		–
Intangible assets		824,794		767,910
Investments in associates and joint ventures		19,786		27,281
Financial assets		16,497		13,908
Deferred tax assets		18,477		24,463
Employee benefit assets		2,858		–
Non-current assets	63%	1,396,023	58%	1,078,552
Assets	100%	2,221,350	100%	1,860,088

Liabilities and shareholders' equity

in thousand CHF	30.6.2019		31.12.2018	
Financial liabilities		121,519		29,674
Lease liabilities		42,867		–
Trade and other payables		291,427		298,167
Tax payables		12,028		14,199
Accrued expenses and deferred income		142,082		97,880
Provisions		4,186		2,657
Current liabilities	28%	614,109	24%	442,577
Financial liabilities		380,925		380,910
Lease liabilities		202,547		–
Deferred tax liabilities		34,006		25,579
Employee benefit liabilities		68,922		73,707
Provisions		3,038		3,716
Non-current liabilities	31%	689,438	26%	483,912
Liabilities	59%	1,303,547	50%	926,489
Share capital		5,000		5,000
Reserves		906,107		924,463
Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.		911,107		929,463
Non-controlling interests		6,696		4,136
Shareholders' equity	41%	917,803	50%	933,599
Liabilities and shareholders' equity	100%	2,221,350	100%	1,860,088

2019 figures are unaudited

Consolidated statement of cash flows

in thousand CHF	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018
Net profit	64,927	56,478
Income taxes	15,136	12,366
Depreciation and amortisation	43,889	19,303
(Gain)/loss on disposal of non-current assets	(135)	(117)
Increase/(decrease) in provisions and employee benefit liabilities	799	3,552
Net financial result	2,736	1,259
Share of profit from associates and joint ventures	(4,073)	(2,411)
Other non-cash items	2,059	2,251
Interest received	394	279
Interest paid	(2,074)	(650)
Other financial receipts/(payments)	(53)	(270)
Dividends received	4,165	3,381
Income taxes paid	(11,754)	(8,417)
Cash flow from operating activities before working capital changes	116,016	87,004
Change in trade and other receivables	(72,826)	(41,950)
Change in inventories	4,617	14,711
Change in trade and other payables	(12,833)	16,524
Change in other net current assets	39,891	5,290
Working capital changes	(41,151)	(5,425)
Cash flow from operating activities	74,865	81,579
Investments in property, plant and equipment	(13,099)	(10,787)
Investments in intangible assets	(11,144)	(8,128)
Investments in associates and joint ventures	–	(1,005)
Investments in financial assets	(3,620)	(7,670)
Proceeds from property, plant and equipment and intangible assets	232	285
Proceeds from financial assets	2,991	5,916
Purchase of subsidiaries (net cash flow)	(54,616)	(21,025)
Cash flow from investing activities	(79,256)	(42,414)
Dividends paid	(83,826)	(81,145)
Purchase of treasury shares	(55)	(176)
Proceeds from sale of treasury shares	46	25
Proceeds from financial liabilities	94,735	17,724
Repayment of financial liabilities	(32,900)	(4,061)
Payment of lease liabilities	(23,404)	–
Purchase of non-controlling interests	–	(17)
Cash flow from financing activities	(45,404)	(67,650)
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(49,795)	(28,485)
Cash and cash equivalents as at 1 January	104,970	96,287
Cash and cash equivalents as at 30 June	55,175	67,802

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 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
Balance as at 31 December 2018	5,000	(32,199)	956,662	929,463	4,136	933,599
Change in accounting standards ¹⁾			(4,852)	(4,852)	(11)	(4,863)
Balance as at 1 January 2019	5,000	(32,199)	951,810	924,611	4,125	928,736
Net profit			64,813	64,813	114	64,927
Other comprehensive income			3,053	3,053		3,053
Comprehensive income			67,866	67,866	114	67,980
Dividends			(83,758)	(83,758)	(68)	(83,826)
Transactions on treasury shares		3,613	(3,296)	317		317
Share-based payments			2,071	2,071		2,071
Change in non-controlling interests					2,525	2,525
Balance as at 30 June 2019	5,000	(28,586)	934,693	911,107	6,696	917,803

¹⁾ Adjustment upon adoption of IFRS 16 (refer to note 2 and note 6)

Unaudited figures

On 2 May 2019 the Annual General Meeting approved a dividend payment to be made from capital contribution reserves of CHF 83.8 million, corresponding to CHF 1.70 per registered share, for the financial year 2018 (previous year: CHF 81.0 million). The dividend was paid out to the shareholders on 8 May 2019.

Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

1. Group organisation

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 2019 on 5 August 2019 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 2019, 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 2018 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 2018 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 taxes

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

The Swiss Tax Reform (accepted on 19 May 2019) has had no material impact on income taxes reported in the consolidated statement of income as there are offsetting effects from deferred tax assets and liabilities in cantons where the tax rate changes are substantively enacted at 30 June 2019.

Amendments to IFRS

As at 1 January 2019 Galenica adopted the following new International Financial Reporting Standards relevant for the Group.
– IFRS 16 – Leases

IFRS 16 replaces IAS 17 and sets out the principles for recognition, measurement, presentation and disclosure of leases. The new standard requires that right-of-use assets and lease liabilities for most lease contracts are recognised in the consolidated statement of financial position.

Galenica applied the standard from its mandatory adoption date of 1 January 2019 using the modified retrospective method and will not restate comparative figures for the year prior to first adoption. The impacts of the adoption are the recognition of right-of-use assets of CHF 239.1 million and lease liabilities of CHF 245.1 million.

Galenica elected to use the transition practical expedient allowing the standard to be applied only to contracts that were previously identified as leases applying IAS 17 at the date of initial application. Galenica also elected to use the recognition exemptions for lease contracts that, at the commencement date, have a lease term of 12 months or less and do not contain a purchase option (short-term leases), and lease contracts for which the underlying asset is of low value (low-value assets). Furthermore, Galenica adjusted the right-of-use assets by the amount of any provisions for onerous lease contracts in the balance sheet immediately before the date of initial application. Lease liabilities were discounted using a weighted average incremental borrowing rate of 1.03% at the date of initial application.

Further information concerning IFRS 16 is disclosed in note 6.

Other IFRS changes had no impact for Galenica. Galenica has not early adopted any other standard or interpretation that has been issued but is not yet effective.

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.

3. Operating segment information

Operating segment information first half of 2019

in thousand CHF	Health & Beauty	Services	Corporate	Eliminations	Group
Net sales	781,393	1,192,369	9,136	(382,476)	1,600,422
Intersegmental net sales	(43,978)	(330,007)	(8,491)	382,476	0
Net sales to third parties	737,415	862,362	645	—	1,600,422
Other income	3,810	4,623	316	(624)	8,125
Share of profit from associates and joint ventures	4,261	—	—	(188)	4,073
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	94,211	34,082	(186)	(1,419)¹⁾	126,688
Depreciation and amortisation	(32,636)	(11,384)	(33)	164	(43,889)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	61,575	22,698	(219)	(1,255)¹⁾	82,799
Interest income					402
Interest expense					(2,923)
Other net financial result					(215)
Earnings before taxes (EBT)					80,063
Income taxes					(15,136)
Net profit					64,927
Assets	1,509,303	881,394	964,760	(1,134,107)²⁾	2,221,350
Investments in associates and joint ventures	23,122	—	—	(3,336)	19,786
Liabilities	1,184,934	602,345	579,891	(1,063,623)³⁾	1,303,547
Investments in property, plant and equipment	7,205	7,085	—	(123)	14,167
Investments in intangible assets	1,400	9,182	—	(5)	10,577
Employees as at 30 June (FTE)	3,875	1,415	34	—	5,324

¹⁾ Including the effects of IAS 19 from defined benefit plans and long-service awards of CHF 0.3 million

²⁾ Of which elimination of intercompany positions of CHF -1,130.1 million and other unallocated amounts of CHF -4.0 million

³⁾ Of which elimination of intercompany positions of CHF -1,130.1 million and other unallocated amounts of CHF 66.5 million

The Board of Directors of Galenica Ltd. acting as chief operating decision maker (CODM) allocates resources and monitors performance of the Group's operating segments Health & Beauty and Services on the basis of information prepared in accordance with IFRS with exception of defined benefit plans and long-service awards, which are recognised at Group level.

In the Health & Beauty segment with its large network of pharmacies the accounting for leases is of particular importance. The Group continues to prepare information as if its leases were accounted for as operating leases (e.g. in line with Galenica's accounting policies prior to the adoption of IFRS 16). Those figures are relevant for management incentive and remuneration plans. However, Galenica has determined that the figures including the effects of IFRS 16 are used by the CODM for monitoring and resource allocation decisions and therefore presents its segment reporting as above.

Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

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	–
Net sales to third parties	707,160	858,328	645	–	1,566,133
Other income	2,681	4,308	676	(261)	7,404
Share of profit from associates and joint ventures	2,524	–	–	(113)	2,411
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	63,362	32,758	(121)	(6,593)²⁾	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)²⁾	70,103
Interest income					394
Interest expense					(1,369)
Other net financial result					(284)
Earnings before taxes (EBT)					68,844
Income taxes					(12,366)
Net profit					56,478
Assets¹⁾	1,143,809	770,628	933,519	(987,868)³⁾	1,860,088
Investments in associates and joint ventures ¹⁾	30,247	–	–	(2,966)	27,281
Liabilities¹⁾	852,299	475,802	514,294	(915,906)⁴⁾	926,489
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⁾ Figures as at 31 December 2018

²⁾ Including the effects of IAS 19 from defined benefit plans and long-service awards of CHF –4.8 million

³⁾ Of which elimination of intercompany positions of CHF –987.2 million and other unallocated amounts of CHF –0.7 million

⁴⁾ Of which elimination of intercompany positions of CHF –987.2 million and other unallocated amounts of CHF 71.3 million

4. Business combinations

In the first half of 2019, 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 27.9 million, of which CHF 21.0 million was settled in cash. The deferred purchase price consideration of CHF 6.9 million falls due in the second half of 2019. The fair value of the provisional net assets amounts to CHF 11.9 million at the acquisition date. The goodwill of CHF 16.0 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 Bichsel Interlaken Holding AG. On 1 May 2019, Galenica acquired 95% of the shares in the Swiss company Bichsel Interlaken Holding AG. Bichsel Interlaken Holding AG is the parent company of the Bichsel Group with its two operating companies Grosse Apotheke Dr. G. Bichsel AG, where Galenica held already 25% of the shares and Laboratorium Dr. G. Bichsel AG. The Bichsel Group is specialised in manufacturing individual medicines and medical devices, offering home care services in the field of home dialysis and clinical home nutrition throughout Switzerland and operates a public pharmacy situated in a prime location. The remaining 5% of the shares were retained by the Bichsel family.

The provisional purchase consideration amounted to CHF 72.3 million, of which CHF 65.1 million was settled in cash. The deferred purchase price consideration of CHF 7.2 million falls due in the second half of 2019. The provisional fair value of the net identifiable assets amounted to CHF 50.5 million at the acquisition date. The provisional goodwill of CHF 31.1 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 in strengthening the leading position in the market of home care for patients, broadening the access to hospitals and healthcare providers and the know-how of the employees gained. As the acquisition date was recent, the purchase price allocation is yet to be finalised. Transaction costs of CHF 0.3 million were recognised in other operating costs.

Business combinations

in thousand CHF	Bichsel Group	Pharmacies	Fair value Total
Cash and cash equivalents	25,277	7,562	32,839
Trade receivables	10,155	3,519	13,674
Inventories	6,810	2,539	9,349
Property, plant and equipment	30,668	2,161	32,829
Right-of-use assets	5,875	6,935	12,810
Intangible assets	2,170	16	2,186
Other current and non-current assets	5,493	733	6,226
Trade payables	(3,650)	(993)	(4,643)
Financial liabilities	(14,940)	(2,381)	(17,321)
Lease liabilities	(5,875)	(6,935)	(12,810)
Deferred tax liabilities	(8,329)	–	(8,329)
Other current and non-current liabilities	(3,161)	(1,301)	(4,462)
Fair value of net assets	50,493	11,855	62,348
Goodwill	31,063	16,037	47,100
Non-controlling interests	(2,525)	–	(2,525)
Fair value of previously held interests	(6,737)	–	(6,737)
Purchase consideration	72,294	27,892	100,186
Cash acquired	(25,277)	(7,562)	(32,839)
Deferred consideration	(7,219)	(6,948)	(14,167)
Net cash flow from current business combinations	39,798	13,382	53,180
Payment of consideration due to previous business combinations			1,436
Net cash flow from business combinations			54,616

Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

Pro forma figures for acquisitions made in the first half of 2019

Since their inclusion in Galenica's scope of consolidation, the businesses acquired contributed net sales of CHF 16.3 million and an operating result (EBIT) of CHF 0.6 million to the Group's results. If these acquisitions had occurred on 1 January 2019, they would have contributed additional net sales of CHF 28.3 million and increased EBIT by CHF 1.8 million.

5. Net sales

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

Net sales first half of 2019

in thousand CHF	Health & Beauty		Services	Corporate	Eliminations	Group
	Product & Brands	Retail				
Sale of goods	53,267	695,906	1,142,064	–	(358,992)	1,532,245
Sale of services	792	30,199	50,305	9,136	(22,255)	68,177
Net sales	54,059	726,105	1,192,369	9,136	(381,247)	1,600,422
Intersegmental net sales	(28,868)	(13,881)	(330,007)	(8,491)	381,247	–
Net sales to third parties	25,191	712,224	862,362	645	–	1,600,422
– of which sale of goods to third parties	24,399	682,505	825,341	–	–	1,532,245
– of which sale of services to third parties	792	29,719	37,021	645	–	68,177

Net sales first half of 2018

in thousand CHF	Health & Beauty		Services	Corporate	Eliminations	Group
	Product & Brands	Retail				
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	–
Net sales to third parties	24,302	682,858	858,328	645	–	1,566,133
– of which sale of goods to third parties	23,465	655,533	823,090	–	–	1,502,088
– of which sale of services to third parties	837	27,325	35,238	645	–	64,045

6. Leases

Accounting principles

A lease is a contract in which the right to use an asset (the underlying asset) is granted for an agreed-upon period in return for consideration. Galenica entered into a large number of lease contracts which include fixed rental fees and variable sales-based components. Galenica has lease contracts for real estate only. The majority of these lease contracts concerns locations of the pharmacies in the Retail business sector.

Galenica determines the lease term as the non-cancellable term of the lease, together with any periods covered by an option to extend the lease if it is reasonably certain at inception of the contract to be exercised. Galenica has the option, under some of its leases, to lease the assets for additional terms of several (three, five or more) years. Galenica applies judgement in evaluating whether it is reasonably certain to exercise the option to renew. In doing so, Galenica considers all relevant factors including economic incentives. Galenica reassesses the lease term if there is a significant event or change in circumstances that is within its control and affects its ability to exercise, or not to exercise, the option to renew (e.g. a change in business strategy).

At the commencement date right-of-use assets are capitalised at a value equivalent to the lease liability, plus initial direct costs and lease payments made before the commencement date, less any lease incentives received.

The lease liability represents the net present value of fixed or in substance fixed lease payments over the lease term. Lease liabilities are discounted using an incremental borrowing rate. Non-lease components are not included in the lease liabilities and are accounted for in accordance with applicable standards. The interest charge is presented as interest expenses on lease liability

Right-of-use assets are depreciated over the shorter of the useful life of the right-of-use asset or the lease term.

Right-of-use assets are tested for impairment whenever there are indications that they could be impaired. Any impairment is recognised in profit or loss under depreciation and amortisation and disclosed separately as an impairment. Reversal of impairments on right-of-use assets are recognised immediately in profit or loss.

Reconciliation operating lease commitments to lease liabilities

The lease liabilities recognised as at 1 January 2019 can be reconciled to the operating lease commitments as of 31 December 2018 as follows:

in thousand CHF

Operating lease commitments disclosed as at 31 December 2018¹⁾	195,040
Commitments related to short-term leases	(1,589)
Extension options considered to be reasonably certain to be exercised	63,528
Leases not yet commenced to which Galenica is committed as at 31 December 2018	(2,418)
Other	(783)
Gross lease liabilities as at 1 January 2019	253,778
Effect of discounting	(8,671)
Net lease liabilities recognised as at 1 January 2019	245,107

¹⁾ As reported in consolidated financial statements 2018, note 29

Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

Adjusted consolidated statement of financial position as at 1 January 2019

The following table shows the changes in presentation or valuation of the financial positions as at 1 January 2019 after adopting IFRS 16. The comparative figures presented during 2018 have not been restated as Galenica is applying the modified retrospective approach permitted by IFRS.

Assets

in thousand CHF	31.12.2018	Adoption IFRS 16	1.1.2019
Cash and cash equivalents	104,970	–	104,970
Trade and other receivables	371,648	–	371,648
Inventories	276,628	–	276,628
Prepaid expenses and accrued income	28,290	(21)	28,269
Current assets	781,536	(21)	781,515
Property, plant and equipment	244,990	–	244,990
Right-of-use assets	–	239,120	239,120
Intangible assets	767,910	–	767,910
Investments in associates and joint ventures	27,281	(483)	26,798
Financial assets	13,908	–	13,908
Deferred tax assets	24,463	966	25,429
Non-current assets	1,078,552	239,603	1,318,155
Assets	1,860,088	239,582	2,099,670

Liabilities and shareholders' equity

in thousand CHF	31.12.2018	Adoption IFRS 16	1.1.2019
Financial liabilities	29,674	–	29,674
Lease liabilities	–	45,741	45,741
Trade and other payables	298,167	–	298,167
Tax payables	14,199	–	14,199
Accrued expenses and deferred income	97,880	(160)	97,720
Provisions	2,657	(192)	2,465
Current liabilities	442,577	45,389	487,966
Financial liabilities	380,910	–	380,910
Lease liabilities	–	199,366	199,366
Deferred tax liabilities	25,579	(104)	25,475
Employee benefit liabilities	73,707	–	73,707
Provisions	3,716	(206)	3,510
Non-current liabilities	483,912	199,056	682,968
Liabilities	926,489	244,445	1,170,934
Share capital	5,000	–	5,000
Reserves	924,463	(4,852)	919,611
Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.	929,463	(4,852)	924,611
Non-controlling interests	4,136	(11)	4,125
Shareholders' equity	933,599	(4,863)	928,736
Liabilities and shareholders' equity	1,860,088	239,582	2,099,670

7. Financial assets and financial liabilities measured at fair value

Fair value

in thousand CHF	30.6.2019		31.12.2018	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Non-current financial liabilities	342	342	272	272
Bonds (fair value level 1)	380,583	393,340	380,638	381,620
Non-current financial liabilities	380,925	393,682	380,910	381,892

With the exception of non-current financial liabilities the carrying amounts of all financial instruments approximate their fair values.

8. Contingent liabilities and commitments

Galenica signed purchase agreements to acquire pharmacies and other business in the next few years. The purchase prices will be fixed at the time of transfer of ownership on the basis of net asset value and discounted cash flow. The unrecognised commitments are expected to involve payments of CHF 14.1 million at the most. The purchase rights have an estimated volume of CHF 14.6 million. These purchase rights or obligations fall due between 2019 and 2023.

9. Subsequent events

The following business combination occurred between 30 June 2019 and 5 August 2019, the date that 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 2019 from the date control was obtained. The purchase consideration was CHF 5.8 million, the fair value of the provisional net assets resulting from this addition was estimated at CHF 2.1 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.

There were no further significant events after the reporting date.

Impressum

Herausgeber

Galenica AG
Corporate Communications
Untermattweg 8
Postfach
CH-3001 Bern
Telefon +41 58 852 81 11
Fax +41 58 852 81 12
info@galenica.com
www.galenica.com

Gesamtverantwortung

Corporate Communications und Corporate Finance

Mit Unterstützung von

Text: IRF Communications, Zürich
Übersetzungen: Lionbridge Switzerland AG, Basel
Publishing System: Editorbox, Stämpfli AG, Bern

Konzept und Layout

Casalini Werbeagentur AG, Bern

Bilder

Alain Bucher, Bern
Adobe Stock

Der Halbjahresbericht 2019 erscheint auch in englischer und französischer Sprache und ist als PDF unter www.galenica.com abrufbar.