

# Rapport semestriel 2019

du Groupe Galenica



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

Chiffres clés

# Chiffres clés (non audités)

## Chiffre d'affaires net

en mio. CHF



● Health & Beauty <sup>1)</sup>	781.4
● Services <sup>1)</sup>	1'192.4

## EBIT ajusté<sup>2)</sup>

en mio. CHF



● Health & Beauty <sup>1)2)</sup>	60.3
● Services <sup>1)2)</sup>	22.6

## Nombre de collaborateurs

au 30 juin 2019



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

en mio. CHF	1.1.-30.6.2019	1.1.-30.6.2018	Variation
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>1'600.4</b>	<b>1'566.1</b>	<b>+2.2%</b>
Health & Beauty <sup>1)</sup>	781.4	745.7	+4.8%
Services <sup>1)</sup>	1'192.4	1'177.1	+1.3%
<b>EBITDA</b>	<b>126.7</b>	<b>89.4</b>	<b>+41.7%</b>
<b>EBITDA ajusté<sup>2)</sup></b>	<b>101.8</b>	<b>94.2</b>	<b>+8.1%</b>
Health & Beauty <sup>1)2)</sup>	70.7	63.4	+11.6%
Services <sup>1)2)</sup>	33.0	32.8	+0.7%
<b>EBIT</b>	<b>82.8</b>	<b>70.1</b>	<b>+18.1%</b>
<b>EBIT ajusté<sup>2)</sup></b>	<b>81.1</b>	<b>74.9</b>	<b>+8.3%</b>
en % chiffre d'affaires net	5.1%	4.8%	
Health & Beauty <sup>1)2)</sup>	60.3	54.3	+11.0%
en % chiffre d'affaires net	7.7%	7.3%	
Services <sup>1)2)</sup>	22.6	22.3	+1.2%
en % chiffre d'affaires net	1.9%	1.9%	
<b>Bénéfice net</b>	<b>64.9</b>	<b>56.5</b>	<b>+15.0%</b>
<b>Bénéfice net ajusté<sup>2)</sup></b>	<b>65.0</b>	<b>60.4</b>	<b>+7.6%</b>
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	24.7	21.4	+15.7%
Effectif du personnel à plein temps à la date du bilan	5'324	4'891	+8.9%
en mio. CHF	30.6.2019	30.6.2018	Variation
Quote-part de fonds propres	41.3%	45.8%	
Quote-part de fonds propres ajusté <sup>2)</sup>	49.8%	47.7%	
Réserve d'apports en capital	396.1	479.9	-17.5%
Endettement net ajusté <sup>2)</sup>	416.5	350.7	+18.8%

## Informations sur les actions

en mio. CHF	30.6.2019	31.12.2018
Cours boursier à la date du bilan	49.00	43.28
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	2'414.2	2'128.4
Fonds propres par action à la date du bilan	18.51	18.93
Bénéfice par action 1.1.-30.6.	1.32	1.15
Bénéfice par action ajusté 1.1.-30.6. <sup>2)</sup>	1.32	1.23

<sup>1)</sup> Consolidés pour chaque segment en excluant Corporate et les Eliminations

<sup>2)</sup> Hors effets IAS 19 et IFRS 16 (voir chapitre alternative performance measures à partir de la page 17)

## Rapport semestriel 2019

### 2 Chiffres clés

### 4 Editorial

### 8 Segment Health & Beauty

9 Domaine d'activités Retail

12 Domaine d'activités Products & Brands

### 14 Segment Services

15 Domaine d'activités Services

### 16 Comptes semestriels 2019

17 Indicateurs alternatifs  
de performance (en anglais)

25 Comptes semestriels consolidés  
du Groupe Galenica (en anglais)

#### **Indicateurs alternatifs de performance**

Après l'introduction du nouveau lease accounting standard IFRS 16 Galenica publie pour la première fois avec le rapport semestriel 2019 les indicateurs alternatifs de performance (alternative performance measures), avec lesquelles le rapport financier peut être comparé avec les périodes précédentes. Galenica assure ainsi un rapport financier transparent.

Vous trouverez des indications détaillées dans ce rapport au chapitre alternative performance measures à partir de la page 17.

# Partenaire fiable et dynamique sur le marché suisse de la santé



Daniela Bosshardt-Hengartner, Présidente du Conseil d'administration, Jean-Claude Cléménçon, CEO

## Chers actionnaires, Mesdames, Messieurs,

Galenica peut se prévaloir d'un premier semestre 2019 réussi. Nous avons créé de la valeur pour nos parties-prenantes. Y ont contribué la mise en œuvre cohérente de notre stratégie, le développement dynamique de notre réseau de pharmacies, des acquisitions importantes et des mesures visant à améliorer l'efficacité en continu dans l'ensemble du Groupe. Galenica veille par le biais de canaux de distribution les plus variés à ce que les médicaments soient livrés au bon moment, dans la quantité adéquate et au bon endroit ou au bon patient. En parallèle, le Groupe développe progressivement de nouvelles prestations et solutions complémentaires pour répondre aux besoins toujours plus variés de nos patients, clients et partenaires commerciaux, ce en étroite collaboration et en réseau avec tous les acteurs du marché de la santé.

La combinaison de ces activités est décisive pour le succès à long terme du Groupe Galenica, car l'environnement du marché reste exigeant. En 2018, la Confédération a de nouveau baissé les prix des médicaments, ce qui a également eu un impact négatif sur les chiffres du Groupe Galenica au premier semestre 2019. Cette tendance se poursuivra.

Nous continuerons d'être mis au défi à l'avenir de compenser des baisses de prix et des marges de médicaments par des prestations supplémentaires et des économies d'efficacité.

Nos efforts sont soutenus par des décisions des autorités et de la classe politique qui visent à reconnaître et à renforcer l'expertise sur le marché de la santé. La loi révisée sur les produits thérapeutiques est entrée en vigueur au début 2019. Les décisions associées concernant les médicaments qui ne peuvent encore être délivrés que par des médecins et dans le commerce spécialisé – pharmacies et drogueries – constituent un engagement clair en faveur de la sécurité des patients et de la confiance dans la compétence du commerce spécialisé, qui a ainsi été renforcée. Nous jugeons également positivement la décision du Conseil fédéral de prolonger jusqu'à fin 2021, à la demande des partenaires de négociation, la convention collective pour la rémunération basée sur les prestations (RBP IV) pour les pharmaciens, afin de disposer de plus de temps pour l'élaboration détaillée.

### Expansion dans le domaine Home Care

Au 1<sup>er</sup> mai 2019, nous avons acquis une participation majoritaire dans le Groupe Bichsel. Cette entreprise sise à Interlaken est spécialisée dans la fabrication de médicaments individuels et de dispositifs médicaux ainsi que dans les prestations Home Care dans le domaine de la nutrition à domicile et de la dialyse à domicile. Cette acquisition nous a permis de renforcer davantage encore notre position de leader sur le marché attrayant et en pleine croissance de l'accompagnement des patients à domicile. Mediservice a également contribué à ce renforcement grâce à son acquisition de Curarex Swiss, une organisation suisse spécialisée dans l'accompagnement thérapeutique à domicile des patients atteints de la maladie du Parkinson à un stade avancé.

### Avenir «omni-channel»

Par le biais de nos pharmacies propres et de celles de nos partenaires, nous établissons non seulement une proximité avec les clients et les patients, mais proposons aussi à

nos partenaires commerciaux un réseau de distribution attrayant et le plus grand dans toute la Suisse. Durant la période sous revue, nous avons poursuivi l'optimisation et l'extension de notre réseau de pharmacies. Pour l'heure, le réseau compte 508 pharmacies propres et partenaires.

En parallèle, nous nous efforçons d'atteindre nos patients et nos clients là où ceux-ci souhaitent être atteints. Nous utilisons également les canaux numériques à cet effet. Nous étendons en conséquence nos activités commerciales dans le domaine du commerce en ligne et des services tels que «Click & Collect». L'accompagnement des patients à domicile ainsi que la mise en place et le développement de prestations d'accompagnement personnelles et numériques constitue un troisième canal. Grâce au développement et à l'expansion des différents canaux, nous nous rapprochons de notre vision de pouvoir proposer aux clients dans un avenir proche un concept omni-channel. Nous entendons par là la mise en réseau habile et complète de nos différentes possibilités d'information, de commande,

## Chiffres clés du Groupe Galenica au premier semestre 2019

### Dépassement net de la croissance du marché

Le Groupe Galenica a augmenté le chiffre d'affaires net consolidé au premier semestre 2019 de 2.2% à CHF 1'600.4 mio. Bien que le développement du chiffre d'affaires ait continué à être influencé par les effets durables des baisses de prix par la Confédération en 2018, Galenica a nettement dépassé la croissance du marché (0.9%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, 1<sup>er</sup> semestre 2019), entre autres grâce à une forte expansion. Tous les Domaines d'activités ont contribué à ce développement.

### Augmentation de la rentabilité et du résultat

Le résultat d'exploitation (EBIT) s'est amélioré de 18.1% à CHF 82.8 mio. L'EBIT a été augmenté de CHF 1.4 mio. en raison de l'influence du nouveau lease accounting standard IFRS 16 et de CHF 0.3 mio. par le biais de l'IAS 19 (prévoyance professionnelle). Sur une base comparable, donc sans ces influences, le résultat d'exploitation (EBIT) ajusté<sup>1)</sup> s'est développé de 8.3% à CHF 81.1 mio. La rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajustée<sup>1)</sup> s'est améliorée de 4.8% à 5.1% et le bénéfice net ajusté<sup>1)</sup> a augmenté de 7.6% à CHF 65.0 mio.

Les investissements se sont élevés à CHF 24.7 mio. (1<sup>er</sup> semestre 2018: CHF 21.4 mio.), et ont notamment été utilisés dans le Domaine d'activités Services pour l'introduction du nouveau système ERP, pour la modernisation du centre de distribution de Lausanne-Ecublens ainsi que dans le Domaine d'activités Retail pour la rénovation et la modernisation de pharmacies.

### Prévision 2019 légèrement augmentée

Sur la base des bons résultats du premier semestre, les prévisions relatives au chiffre d'affaires et au résultat pour l'ensemble de l'exercice en cours sont légèrement augmentées: Galenica prévoit une augmentation du chiffre d'affaires net consolidé entre +1% et +3% avec un développement du chiffre d'affaires de +4% à +6% dans le segment Health & Beauty et au niveau de l'année précédente à +2% dans le segment Services. L'EBIT ajusté (hors influence de l'IAS 19 et de l'IFRS 16) devrait augmenter de +5% à +7%. En raison de l'application du nouveau lease accounting standard IFRS 16, Galenica prévoit une augmentation supplémentaire de l'EBIT de CHF 2 mio. à CHF 3 mio. Il est prévu de proposer à l'Assemblée générale 2020 un dividende au moins au niveau de l'année précédente (CHF 1.70 par action).

<sup>1)</sup> Voir chapitre alternative performance measures à partir de la page 17

de livraison et de collecte, alliée aux services sur place en pharmacie, via les canaux en ligne ou à domicile. Nous mettons ainsi en œuvre le développement de la numérisation à tous les niveaux du commerce tout en veillant à ce que le patient, avec ses besoins et ses habitudes, reste toujours au centre de nos préoccupations.

#### Verfora: partenaire solide pour le commerce spécialisé

Après avoir changé de nom à la mi-2018, Verfora s'est concentrée au premier semestre 2019 sur sa position de partenaire solide, compétent et fiable pour les pharmacies et drogueries. Cet effort a été soutenu par la campagne publicitaire de grande envergure visant le renforcement du commerce spécialisé et le lancement de la nouvelle marque propre dermocosmétique Dermafora®.

#### Investissements dans le segment Services pour plus d'efficacité

Au cours de la période sous revue, Alloga est passée au nouveau système ERP (Entreprise Resource Planning) conformément au planning. En juin 2019, un premier client de l'industrie pharmaceutique a été intégré dans le système.

Le centre de distribution de Galaxis sur le site de Lausanne-Ecublens doit être complètement rénové et modernisé, afin de l'automatiser davantage eu égard aux volumes futurs et de pouvoir continuer à respecter la conformité aux PBD (Bonnes pratiques de distribution). Avec un volume d'investissements de CHF 30 mio. environ, le Groupe Galenica contribue de manière importante à la disponibilité des médicaments à l'échelle nationale ainsi qu'à la sécurité d'approvisionnement des patients. La demande de permis de construire correspondante a été approuvée en juillet 2019. Les travaux de construction devraient débuter au troisième trimestre 2019.

#### Nouvelle composition du Conseil d'administration

A l'occasion de la deuxième Assemblée générale ordinaire de Galenica SA en mai 2019, les actionnaires ont suivi toutes les propositions du Conseil d'administration. Dès lors, Daniela Bosshardt-Hengartner, déjà membre du Conseil d'administration, a été élue nouvelle présidente, et Markus R. Neuhaus en a été élu nouveau membre.

#### Perspectives

Le Domaine d'activités Retail intégrera progressivement le Groupe Bichsel nouvellement acquis. Cependant, les sociétés continueront d'opérer sur le marché sous le même nom

à l'avenir. En parallèle, nous poursuivrons de manière ciblée l'extension de nos trois canaux business to consumer – pharmacies, en ligne et Home Care.

Au second semestre 2019, Verfora continuera de faire ses preuves en tant que partenaire de commerce spécialisé solide et développera et optimisera en continu son propre portefeuille de produits et l'offre des produits de partenaires et sous licence. En ce qui concerne les activités de vente, nous exploiterons davantage les canaux de communication numériques, qui soutiennent également le commerce spécialisé.

Dans le cadre de leurs activités, les Domaines d'activités Retail et Products & Brands pourront compter sur le soutien professionnel des entreprises de Services, tout comme l'ensemble de nos autres clients et partenaires, des pharmacies, des drogueries, des médecins, des hôpitaux ou des homes. Grâce aux investissements tels que le nouveau système ERP et la modernisation du centre de distribution de Lausanne-Ecublens, en plus de préparer le Domaine d'activités Services pour l'avenir, nous le renforçons en même temps en termes d'amélioration de l'efficacité. Ces deux projets seront de la plus grande importance au second semestre 2019 aussi. HCI Solutions poursuivra l'établissement de la solution de médication électronique Documedis® sur le marché et l'intégrera en outre dans les systèmes locaux de prestataires (par ex. hôpitaux, médecins). Il est également prévu d'intégrer l'«e-Mediplan» numérique dans le logiciel Triapharm® propre au Groupe utilisé par les pharmacies. De cette façon, nous voulons contribuer de manière significative à la transparence dans le processus de médication au bénéfice des clients et à la coopération transversale avec tous les prestataires.

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

Berne, le 6 août 2019



Daniela Bosshardt-Hengartner  
Présidente du  
Conseil d'administration



Jean-Claude Cléménçon  
CEO





# Segment Health & Beauty

## Développements réjouissants du chiffre d'affaires et de la rentabilité

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. Les produits et services de Retail sont proposés dans les pharmacies, en ligne et au domicile des patients (Home Care). Dans le Domaine d'activités Products & Brands, Galenica développe et commercialise ses marques et produits consommateurs propres ainsi que des marques exclusives et des produits de ses partenaires commerciaux.

### Chiffre d'affaires net et résultat d'exploitation

Au premier semestre 2019, le segment Health & Beauty a augmenté le chiffre d'affaires net de 4.8% à CHF 781.4 mio.; CHF 726.1 mio. sont à attribuer au Domaine d'activités Retail et CHF 54.1 mio. au Domaine d'activités Products & Brands. Le développement du chiffre d'affaires repose surtout sur l'acquisition de la Bahnhof Apotheke Zurich en juillet 2018, sur l'importante expansion du réseau de pharmacies au premier semestre 2019 et sur l'acquisition du Groupe Bichsel en mai 2019.

Le résultat d'exploitation EBIT ajusté<sup>1)</sup>, soit sans influence du nouveau lease accounting standard IFRS 16, s'est amélioré de 11.0% à CHF 60.3 mio. La première application de la norme IFRS 16 a augmenté l'EBIT de CHF 1.3 mio. supplémentaires à CHF 61.6 mio.

La rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajustée<sup>1)</sup> a augmenté de 0.4 point de pourcentage à 7.7% (premier semestre 2018: 7.3%). Cette très bonne évolution témoigne, d'une part, de l'efficacité de l'amélioration continue de l'efficacité au sein du segment, qui se traduit notamment par la collaboration intensive entre les Domaines d'activités Retail et Products & Brands, et, d'autre part, par l'expansion des activités commerciales, telles que le développement permanent du réseau de pharmacies et du portefeuille de produits.

Les investissements dans le segment Health & Beauty ont atteint CHF 8.6 mio. (premier semestre 2018: CHF 5.4 mio.) et ont été consacrés en particulier à la rénovation et à la modernisation de pharmacies ainsi qu'à des projets informatiques.

# 781.4

Chiffre  
d'affaires net  
en mio. CHF

Groupe Galenica CHF 1'600.4 mio.

# 60.3

EBIT ajusté<sup>1)</sup>  
en mio. CHF

Groupe Galenica CHF 81.1 mio.



# 5'130

Nombre de  
collaborateurs

Groupe Galenica 6'918

<sup>1)</sup> Voir chapitre alternative performance measures à partir de la page 17



Outre l'amélioration de l'efficacité mentionnée, l'acquisition du Groupe Bichsel a été une étape importante pour le Domaine d'activités Retail. Elle a permis à Galenica de renforcer sa position de leader sur le marché attrayant de l'accompagnement des patients à domicile. Au premier semestre 2019, Mediservice a également réalisé une acquisition: Curarex Swiss, une organisation de soins à domicile spécialisée dans le traitement médicamenteux des patients atteints de la maladie du Parkinson. Par ailleurs, les offres en ligne ont été développées de manière cohérente, tant au

niveau de l'assortiment de produits que des possibilités en matière d'applications mobiles pour les pharmacies.

Les activités commerciales de Products & Brands se sont concentrées notamment sur l'introduction de la nouvelle ligne dermocosmétique Dermafora® ainsi que sur la reprise de la distribution des produits renommés Vicks® et Metamucil®. En parallèle, le positionnement de Verfora en tant que partenaire solide et fiable pour le commerce spécialisé était également prioritaire.

## Domaine d'activités Retail

### Renforcement important dans le domaine Home Care

#### Développement du chiffre d'affaires net

Au premier semestre 2019, le Domaine d'activités Retail a augmenté le chiffre d'affaires net de 4.3% à CHF 726.1 mio. (sans Coop Vitality).

Le nombre de pharmacies propres rassemblait au total 353 sites (+8 par rapport à fin 2018) à la fin juin 2019. La progression du nombre de pharmacies a contribué à hauteur de 5.1% au développement du chiffre d'affaires. Sur une base comparable, le développement du chiffre d'affaires était légèrement négatif à -0.7%, étant donné que les effets des mesures de baisse de prix de la Confédération en 2018 n'ont pas pu être complètement compensés. Les mesures de baisse de prix des médicaments ont eu un impact négatif de 1.9% sur le développement du chiffre d'affaires. Sans ces baisses de prix, la croissance organique (sans expansion) aurait affiché un réjouissant 1.2%. La substitution par les génériques activement soutenue par Galenica a également eu un impact modérateur sur le chiffre d'affaires en raison des prix plus bas des médicaments.

En comparaison: le chiffre d'affaires des médicaments (produits Rx et OTC) sur le marché suisse des pharmacies a reculé sur la même période de 2.1% (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, 1<sup>er</sup> semestre 2019). Le chiffre d'affaires des autres produits (non-médicaments) n'a que légèrement reculé avec 0.4% (IQVIA, Personal Care, Patient Care et Nutrition, 1<sup>er</sup> semestre 2019).

### Forte expansion du réseau de pharmacies

En ce qui concerne l'optimisation continue du réseau de pharmacies, Retail s'est à nouveau montré très actif durant la période sous revue: par rapport à la même période l'année précédente, 13 nouvelles pharmacies s'y sont ajoutées, dont 4 ouvertures et 9 acquisitions. Parmi les acquisitions figure également celle de la pharmacie du Groupe Bichsel, idéalement située à Interlaken, au 1<sup>er</sup> mai 2019. Elle est l'un des plus grands producteurs de prescriptions magistrales (médicament préparé spécialement pour un patient) en Suisse. La pharmacie continuera d'opérer sous le même nom. Dans le même temps, 5 sites ont été supprimés dans le cadre de mesures d'optimisation. Avec les pharmacies partenaires indépendantes Amavita et Winconcept, le réseau de pharmacies de Galenica comprenait 508 points de vente à la fin du premier semestre 2019 (voir tableau à la page 11).

### Expansion dans le domaine des prestations Home Care

Au 1<sup>er</sup> mai 2019, le Groupe Galenica a acquis une participation majoritaire dans le Groupe Bichsel, une entreprise suisse spécialisée avant tout dans la fabrication de médicaments individuels et de dispositifs médicaux ainsi que dans les prestations de service Home Care dans le domaine de la dialyse à domicile et de la nutrition à domicile. Les entreprises du Groupe Bichsel sont intégrées au Domaine d'activités Retail et continuent d'apparaître sur le marché sous leur nom actuel reconnu. Par le biais de cette transaction, Galenica a renforcé sa position de leader sur le marché attrayant et en pleine croissance de l'accompagnement des patients à domicile.



### Nouvelle offre pour les patients atteints de la maladie de Parkinson

En avril 2019, la pharmacie spécialisée Mediservice, qui s'est spécialisée dans l'accompagnement à domicile de patients souffrant de maladies chroniques, a élargi son offre en neurologie avec l'acquisition de Curarex Swiss. Cette organisation suisse spécialisée dans l'accompagnement thérapeutique à domicile des patients atteints de la maladie du Parkinson à un stade avancé permet aux malades de mener une vie autonome au quotidien. Curarex Swiss continuera d'être une unité indépendante avec son équipe éprouvée sous la direction de Mediservice.

### Investissements dans la proximité véritable avec le client

Dans le cadre de la proximité en pratique avec le client, des investissements dans les différents formats de pharmacies ont été réalisés au premier semestre 2019. C'est ainsi qu'Amavita est entrée sur le marché avec son nouveau slogan «Amavita, ma pharmacie» et a lancé le magazine «Ma peau» afin de renforcer davantage encore sa position d'expert compétent en dermatologie. Winconcept – le prestataire de services du Groupe Galenica pour les pharmacies et drogeries indépendantes – est entré sur le marché durant le premier semestre 2019 avec un tout nouveau logo. Le système de gestion de la qualité «Process One» proposé par Winconcept jouit toujours d'une grande popularité.

Durant la période sous revue, le «Derma-Center» ouvert en 2017 en collaboration avec L'Oréal Cosmétique Active dans la pharmacie Amavita Metro Shopping à Genève a également été ouvert dans la filiale Amavita à Lausanne-Ecublens sous une nouvelle forme élaborée d'après les feed-back des clients. L'ouverture d'un nouveau «Derma-Center» en Suisse alémanique est prévue pour le second semestre 2019.

### Nouvelle entité pour Aprioris

En 2017, Galenica a lancé le projet pilote de cabinet sans rendez-vous Aprioris dans le but d'ouvrir de nouvelles perspectives dans l'aide médicale d'urgence. L'évaluation du projet pilote a montré que le concept ne peut avoir de succès à long terme que s'il est soutenu par une large collaboration interprofessionnelle et qu'il peut compter sur le soutien et l'étroite collaboration d'autres acteurs du système de santé. Pour que de tels partenariats puissent être établis indépendamment du Groupe Galenica, Galenica a transféré la majorité des actions d'Aprioris à une nouvelle entité en mai 2019. Galenica conserve une participation minoritaire et soutiendra l'entreprise dans la mesure du possible et du raisonnable, par exemple dans la poursuite de l'exploitation du site dans la pharmacie Amavita à Adliswil près de Zurich.

### Extension de la gamme en ligne

L'offre des boutiques en ligne d'Amavita, de Sun Store et de Coop Vitality avec la possibilité de commande en ligne et de retrait «Click & Collect» a été étendue durant la période sous revue. A la fin juin 2019, plus de 40'000 produits étaient proposés. La collaboration débutée en 2018 par le biais d'une participation minoritaire avec la boutique en ligne Puresense consacrée à la cosmétique naturelle ou certifiée porte ses fruits. Depuis le début de l'année 2019, les boutiques en ligne font également l'objet d'une promotion spécifique dans les points de vente des pharmacies, et les clients sont informés de l'assortiment complémentaire disponible sur Internet. Galenicare répond ainsi à l'évolution des besoins de la clientèle et soutient par la même ses partenaires commerciaux pour faire face aux changements du marché de manière adéquate.

### Collaboration au sein du Groupe

De nombreux progrès accomplis durant le premier semestre 2019 reposent sur la collaboration étroite et fiable au sein du Groupe. C'est le cas notamment de la collaboration fructueuse avec le Domaine d'activités Products & Brands dans le cadre du lancement de la nouvelle marque dermocosmétique Dermafora® ainsi que de la distribution des produits de médecine complémentaire de Spagyros ou des nombreuses marques internationales, telles Lierac ou les Sels de Schüssler d'Adler. Au premier semestre 2019, en collaboration avec le Domaine d'activités Services les commandes et les livraisons des propres formats de pharmacie ont été mieux coordonnées par rapport aux exigences des clients de Galexis afin d'éviter les ralentissements et les surcharges chez Galexis.

Avec HCI Solutions, le projet «Primary Care» a progressé d'une part, permettant aux pharmaciens des propres formats de remplir efficacement les exigences supplémentaires concernant l'obligation de documentation de leur activité de conseil aux clients et de suivre les modules de formation requis. D'autre part, durant la période sous revue, le module «e-Mediplan», jusqu'à présent inclus dans l'application pour smartphone d'Amavita, a été intégré aux applications correspondantes de Sun Store et de Coop Vitality. «e-Mediplan» propose plusieurs fonctions pratiques, par exemple des messages de rappel automatiques pour la prise des médicaments ou une vue d'ensemble du stock actuel de médicaments.

### Pharmacies propres et participations

	30.6.2019	31.12.2018	Variation
Pharmacies Amavita <sup>1)</sup>	169	163	+6
Pharmacies Sun Store <sup>1)</sup>	96	97	-1
Pharmacies Coop Vitality <sup>2)</sup> (joint-venture avec Coop)	80	78	+2
Pharmacie spécialisée Mediservice <sup>1)</sup>	1	1	–
Participations majoritaires dans d'autres pharmacies <sup>1)</sup>	7	5	+2
Participations minoritaires dans d'autres pharmacies <sup>2)</sup>	–	1	-1
<b>Total points de vente propres</b>	<b>353</b>	<b>345</b>	<b>+8</b>

<sup>1)</sup> Entièrement consolidées

<sup>2)</sup> Consolidées par mise en équivalence

### Partenaires indépendants

	30.6.2019	31.12.2018	Variation
Partenariats Amavita	7	7	–
Pharmacies partenaires Winconcept	148	149	-1
<b>Total partenaires indépendants</b>	<b>155</b>	<b>156</b>	<b>-1</b>

# Domaine d'activités Products & Brands

## Consolidation de la première place sur le marché suisse Consumer Healthcare

### Développement du chiffre d'affaires net

Avec CHF 54.1 mio., le Domaine d'activités Products & Brands, qui comprend essentiellement les activités commerciales de Verfora, a augmenté de manière réjouissante son chiffre d'affaires net de 11.1% par rapport à la même période l'année précédente. Les positions fortes – et renforcées au cours de la période sous revue – sur le marché suisse d'Algifor® et de Triofan®, les activités de distribution acquises avec succès au début 2019 pour les produits renommés Vicks® (contre les refroidissements, la grippe et la toux) ainsi que Metamucil® de Procter & Gamble en Suisse comptent parmi les facteurs qui y ont contribué. En outre, la campagne de publicité lancée en automne 2018 incluant des spots TV pour le positionnement de Verfora a eu un effet positif sur le développement du chiffre d'affaires des produits présentés. En comparaison avec les années précédentes, la saison grippale a été moyenne et la saison du rhume des foins, inférieure à celle de l'année précédente.

Sur le marché suisse, Products & Brands a augmenté le chiffre d'affaires net de 13.6% à CHF 42.4 mio., dépassant ainsi la croissance du marché Consumer Healthcare de 0.1% (IQVIA, marché Consumer Health suisse, 1<sup>er</sup> semestre 2019). Au cours de la période sous revue, Verfora a ainsi

consolidé avec succès sa position de leader sur le marché Consumer Healthcare en Suisse, qu'elle avait atteint pour la première fois au troisième trimestre 2018 (IQVIA, marché Consumer Health suisse, 1<sup>er</sup> semestre 2019).

Le chiffre d'affaires à l'exportation s'est élevé à CHF 11.7 mio., soit 3.0% de plus qu'au premier semestre 2018 – principalement grâce aux bons chiffres d'affaires de Perskindol® en Asie et d'Anti-Brumm® en Europe.

### Verfora établie sur le marché

Au premier semestre 2019, Verfora a pu se positionner en tant que partenaire solide et fiable pour toutes les pharmacies et drogueries. Les marques et les produits renommés de Verfora ainsi que l'interaction réussie entre les conseils de vente et les formations spécialisées sur les points de vente y ont contribué. Dans le cadre du changement de nom de Vifor Consumer Health pour Verfora en juin 2018, les emballages ont été munis un nouveau design et une nouvelle campagne de publicité a été lancée au second semestre 2018. Cette campagne publicitaire, durant laquelle l'accent a été mis sur les spots TV et la présence dans les points de vente, a poursuivi avec succès son déroulement au cours de la période sous revue. Au second semestre 2019, l'accent sera mis sur Internet comme média supplémentaire.





#### Lancement réussi de Dermafora®

Le lancement de la nouvelle marque dermocosmétique Dermafora®, qui est en vente dans les pharmacies Amavita et Sun Store depuis début 2019 ainsi que dans certaines pharmacies Coop Vitality depuis le deuxième trimestre 2019, a revêtu une importance particulière pour Verfora durant la période sous revue. Le lancement sur le marché de Dermafora® et les formations correspondantes pour les collaborateurs ont été conçues et mises en œuvre en étroite collaboration et en accord avec le Domaine d'activités Retail. Les mesures à prendre pour poursuivre l'établissement de la marque sur le marché seront également mises en œuvre conjointement.

#### Bonne demande en matière de médecine complémentaire

La bonne collaboration avec Retail a aussi fait ses preuves dans le partenariat stratégique lancé en 2018 entre Verfora et Spagyros, un fabricant suisse de médicaments complémentaires certifiés BPF. La gamme de sels de Schüssler d'Adler distribuée par Products & Brands a en outre connu une évolution positive. Grâce aux formations et perfectionnements ciblés concernant les gammes de produits de Spagyros et Adler, les collaborateurs du commerce spécialisé disposent de l'expertise requise pour proposer à la clientèle des conseils liés à la gamme de médecine complémentaire faisant déjà l'objet d'une bonne demande.

#### Bonne évolution pour Algifor® et Triofan®

L'antidouleur systémique Algifor® a connu une bonne évolution au premier semestre 2019 et a dépassé à nouveau la croissance du marché OTC. Les parts de marché acquises en 2018 en raison des difficultés d'approvisionnement pour d'autres produits sur le marché ont été maintenues et même étendues. Triofan® a maintenu sa forte position sur le marché en tant que décongestionnant nasal numéro un en Suisse. Dans l'ensemble, Verfora a encore renforcé sa forte position sur le marché des préparations nasales. Le lancement d'un nouveau spray Triomer® contre les refroidissements y a également contribué.

#### Priorité au commerce spécialisé

Les pharmacies et les drogueries jouissent toujours d'un niveau de confiance élevé, s'agissant de conseil relatif aux produits de santé et de beauté. Verfora continue de s'appuyer sur ce canal de vente et élargit sa gamme de produits en conséquence. Parallèlement, la présence numérique se développe pour répondre aux besoins futurs, dans le but d'améliorer la visibilité sur Internet pour les consommateurs en ce qui concerne les thèmes de santé. L'objectif est de mieux informer les clients et les consommateurs au sujet de la gamme de Verfora et d'accroître la notoriété de ses marques propres et de celles de tiers.

# Segment Services

## Les hôpitaux et les médicaments onéreux comme moteurs du marché

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 offres sont complétées 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 2019, le segment Services a réalisé un chiffre d'affaires net de CHF 1'192.4 mio., 1.3% de plus qu'à la même période l'année précédente. Les baisses de prix ordonnées par la Confédération en 2018 ont encore eu un impact négatif sur le chiffre d'affaires au cours de la période sous revue. Sans l'impact des baisses de prix des médicaments par les autorités (-2.6%), la croissance du chiffre d'affaires aurait atteint un réjouissant 3.9%. Ceci dans un marché global dont la faible croissance (+0.9%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, 1<sup>er</sup> semestre 2019) a été stimulée avant tout par le développement positif du chiffre d'affaires réalisé avec les hôpitaux (+4.2%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, 1<sup>er</sup> semestre 2019) et les médicaments spéciaux onéreux, qui ne sont généralement pas distribués par le commerce de gros, mais livrés directement aux médecins spécialistes (médecins: +3.7%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, 1<sup>er</sup> semestre 2019).

Le résultat d'exploitation (EBIT) ajusté<sup>1)</sup>, soit sans influence du nouveau lease accounting standard IFRS 16, a atteint CHF 22.6 mio. (+1.2%). Avec CHF 0.1 mio., la première application de la norme IFRS 16 n'a pas eu d'impact notable sur l'EBIT de CHF 22.7 mio. (+1.6%, 1<sup>er</sup> semestre 2018: CHF 22.3 mio.). La rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajustée<sup>1)</sup> est restée stable à 1.9%. Au premier semestre 2019, les investissements se sont élevés à CHF 16.3 mio. Ils ont été opérés en particulier dans le nouveau logiciel ERP (Enterprise Resource Planning) qui est progressivement introduit chez Alloga et Galexis et dans le projet de modernisation et de rénovation du centre de distribution de Galexis à Lausanne-Ecublens.

**1'192.4** Chiffre d'affaires net  
en mio. CHF

Groupe Galenica CHF 1'600.4 mio.

**22.6** EBIT ajusté<sup>1)</sup>  
en mio. CHF

Groupe Galenica CHF 81.1 mio.



**1'750** Nombre de collaborateurs

Groupe Galenica 6'918

<sup>1)</sup> Voir chapitre alternative performance measures à partir de la page 17

# Domaine d'activités Services

## Concentration sur la clientèle grâce à une qualité élevée et à l'extension des services

Au cours de la période sous revue, l'entreprise de pre-wholesale Alloga a franchi une étape clé dans le cadre du passage au nouveau système ERP (Enterprise Resource Planning): en juin 2019, un premier client de l'industrie pharmaceutique a été transféré avec succès vers le système. Les préparations en vue du transfert d'autres partenaires commerciaux sont en cours. Alloga continue de se concentrer sur la mise en œuvre minutieuse et l'avancement de ce projet stratégique et opérationnel important pour l'ensemble du Groupe Galenica.

## Galexis à Ecublens: contribution à la garantie de la sécurité de l'approvisionnement

Le centre de distribution de Galexis à Lausanne-Ecublens doit être complètement rénové et modernisé pour augmenter de manière significative le degré d'automatisation et continuer de respecter les réglementations qui deviendront encore plus strictes à l'avenir. Avec un volume d'investissements de CHF 30 mio. environ, le Groupe Galenica contribue de manière importante à la disponibilité des médicaments à l'échelle nationale et à la sécurité d'approvisionnement des patients. La demande de permis de construire correspondante a été approuvée en juillet 2019. Les travaux de construction devraient débuter au troisième trimestre 2019.

Le lancement fin 2018 du nouvel assortiment de produits OTC à prix avantageux de la marque propre «Felan» pour pharmacies indépendantes, comme des médicaments contenant la substance paracétamol, a été bien accueilli et sera élargi au second semestre 2019.

Dans le contexte des exigences réglementaires croissantes et de la pression sur les prix, les fabricants de médicaments et de cosmétiques ont de plus en plus le besoin que Galexis reprenne la distribution fine des produits à la place de la distribution directe. Les fabricants utilisent ainsi la compétence logistique de Galexis pour livrer leurs clients. Deux partenaires exploiteront dans un premier temps cette prestation de Galexis au second semestre 2019.

## Qualité assurée malgré l'augmentation des volumes

Unione Farmaceutica Distribuzione (UFD) a connu une croissance très réjouissante au premier semestre 2019 avant tout grâce à l'acquisition de nouveaux clients. Durant la période sous revue, la demande de prestations a également augmenté: notamment pour la «E-box», une solution logistique pour les boutiques en ligne dans toute la Suisse

proposée par UFD depuis 2017. La «E-box» permet à UFD de garantir aux boutiques en ligne associées la couverture de tous les processus logistiques successifs – du traitement de la commande du client jusqu'à la transmission du colis au livreur.

## Mise sous blister des médicaments par Medifilm pour plus de 10'000 patients

A la fin juin 2019, Medifilm comptait pour la première fois plus de 10'000 patients ayant profité de ses services. Medifilm apporte ainsi une contribution majeure à l'administration et à la prise correcte de médicaments et donc à l'observance de la thérapie par les patients et à l'allègement des tâches du personnel soignant. A cela s'ajoute désormais aussi notamment l'impression sur les Medifilm d'informations sur des médicaments administrés au patient qui ne se trouvent pas dans le Medifilm, comme les gouttes oculaires ou la pommade.

**Documedis® intégrée aux plate-formes de cybersanté**  
HCI Solutions a élaboré l'ensemble des images pour tous les produits proposés dans les boutiques en ligne d'Amavita, de Sun Store et de Coop Vitality selon un standard harmonisé.

La solution de médication électronique Documedis® sera en outre intégrée dans les systèmes locaux de prestataires (par ex. hôpitaux, médecins) et sur les plate-formes de cybersanté de différents réseaux de santé. Il s'agit d'organisations telles que Cara (Cantons de Fribourg, Genève, Jura, Vaud et Valais) et Axsana (Zurich, Berne, nord-ouest de la Suisse, Suisse centrale, Saint-Gall, Schaffhouse), qui sont actuellement en train de créer ce que l'on appelle des communautés de référence. Ces communautés de référence seront certifiées par la Confédération et pourront alors proposer un dossier électronique du patient conformément à la loi fédérale.

Au second semestre 2019, HCI Solutions prévoit l'introduction de «Quickshop», une boutique en ligne pour les pharmacies indépendantes, par l'intermédiaire de laquelle celles-ci pourront par exemple également proposer leurs propres spécialités maison. Parallèlement, HCI Solutions soutiendra Galenicare dans le cadre du développement de l'exploitation du plan de médication numérique «e-Mediplan», qui est inclus dans les applications pour Smartphone d'Amavita, de Sun Store et de Coop Vitality.

Interim  
financial statements 2019  
(en anglais)



# 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 <sup>1)</sup>	35,323	-
In % of net sales of previous period	5.1%	-
<b>Net sales excluding effect of expansion</b>	<b>690,782</b>	<b>1,192,369</b>
<b>Organic sales growth</b>	<b>(0.7%)</b>	<b>1.3%</b>
Mandatory price reductions of reimbursed medications of the specialities list <sup>2)</sup>	13,356	30,067
In % of net sales of previous period	1.9%	2.6%
<b>Net sales excluding effect of expansion and mandatory price reductions</b>	<b>704,138</b>	<b>1,222,436</b>
<b>Organic sales growth excluding price reductions</b>	<b>1.2%</b>	<b>3.9%</b>

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

<sup>2)</sup> 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 <sup>1)</sup>	9,088	-
In % of net sales of previous period	1.3%	-
<b>Net sales excluding effect of expansion</b>	<b>686,761</b>	<b>1,177,118</b>
<b>Organic sales growth</b>	<b>1.3%</b>	<b>0.9%</b>
Mandatory price reductions of reimbursed medications of the specialities list <sup>2)</sup>	7,693	22,064
In % of net sales of previous period	1.2%	1.9%
<b>Net sales excluding effect of expansion and mandatory price reductions</b>	<b>694,454</b>	<b>1,199,182</b>
<b>Organic sales growth excluding price reductions</b>	<b>2.5%</b>	<b>2.8%</b>

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

<sup>2)</sup> 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	
<b>Net sales</b>	<b>1,600,422</b>	-	-	<b>1,600,422</b>
Health & Beauty <sup>1)</sup>	781,393	-	-	781,393
Services <sup>1)</sup>	1,192,369	-	-	1,192,369
Other income	8,125	-	-	8,125
<b>Operating income</b>	<b>1,608,547</b>	-	-	<b>1,608,547</b>
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
<b>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)</b>	<b>126,688</b>	<b>(298)</b>	<b>(24,618)</b>	<b>101,772</b>
Health & Beauty <sup>1)</sup>	94,211	-	(23,516)	70,695
Services <sup>1)</sup>	34,082	-	(1,102)	32,980
Depreciation and amortisation	(43,889)	-	23,229	(20,660)
<b>Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>82,799</b>	<b>(298)</b>	<b>(1,389)</b>	<b>81,112</b>
Return on sales (ROS) <sup>2)</sup>	5.2%	-	(0.1%)	5.1%
Health & Beauty <sup>1)</sup>	61,575	-	(1,313)	60,262
Return on sales (ROS) <sup>2)</sup>	7.9%	-	(0.2%)	7.7%
Services <sup>1)</sup>	22,698	-	(75)	22,623
Return on sales (ROS) <sup>2)</sup>	1.9%	-	-	1.9%
Net financial expenses	(2,736)	224	1,248	(1,264)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>	<b>80,063</b>	<b>(74)</b>	<b>(141)</b>	<b>79,848</b>
Income taxes	(15,136)	158	110	(14,868)
<b>Net profit</b>	<b>64,927</b>	<b>84</b>	<b>(31)</b>	<b>64,980</b>

<sup>1)</sup> Reported for each Segment not taking into account Corporate and Eliminations

<sup>2)</sup> 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
<b>Net sales</b>	<b>1,566,133</b>	-	<b>1,566,133</b>
Health & Beauty <sup>1)</sup>	745,665	-	745,665
Services <sup>1)</sup>	1,177,118	-	1,177,118
Other income	7,404	-	7,404
<b>Operating income</b>	<b>1,573,537</b>	-	<b>1,573,537</b>
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
<b>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)</b>	<b>89,406</b>	<b>4,779</b>	<b>94,185</b>
Health & Beauty <sup>1)</sup>	63,362	-	63,362
Services <sup>1)</sup>	32,758	-	32,758
Depreciation and amortisation	(19,303)	-	(19,303)
<b>Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>70,103</b>	<b>4,779</b>	<b>74,882</b>
Return on sales (ROS) <sup>2)</sup>	4.5%	(0.3%)	4.8%
Health & Beauty <sup>1)</sup>	54,270	-	54,270
Return on sales (ROS) <sup>2)</sup>	7.3%	-	7.3%
Services <sup>1)</sup>	22,345	-	22,345
Return on sales (ROS) <sup>2)</sup>	1.9%	-	1.9%
Net financial expenses	(1,259)	124	(1,135)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>	<b>68,844</b>	<b>4,903</b>	<b>73,747</b>
Income taxes	(12,366)	(1,006)	(13,372)
<b>Net profit</b>	<b>56,478</b>	<b>3,897</b>	<b>60,375</b>

<sup>1)</sup> Reported for each Segment not taking into account Corporate and Eliminations

<sup>2)</sup> 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)	-
<b>Cash flow from operating activities before working capital changes adjusted</b>	<b>92,612</b>	<b>87,004</b>
Working capital changes	(41,151)	(5,425)
<b>Cash flow from operating activities adjusted</b>	<b>51,461</b>	<b>81,579</b>
Cash flow from investing activities without M&A <sup>1)</sup>	(24,640)	(21,389)
<b>Free cash flow before M&amp;A</b>	<b>26,821</b>	<b>60,190</b>
Cash flow from M&A <sup>2)</sup>	(54,616)	(21,025)
<b>Free cash flow</b>	<b>(27,795)</b>	<b>39,165</b>

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

<sup>2)</sup> 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 <sup>1)</sup>	75.7%	77.3%

<sup>1)</sup> 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
<b>Total assets</b>	<b>2,221,350</b>	<b>1,826,096</b>
Cumulative effects of IAS 19 adjustments	(9,959)	(6,316)
Cumulative effects of IFRS 16 adjustments	(239,078)	-
<b>Total assets adjusted</b>	<b>1,972,313</b>	<b>1,819,780</b>

### Net debt

in thousand CHF	30.6.2019	30.6.2018
Current financial liabilities <sup>1)</sup>	92,965	39,733
Current lease liabilities	42,867	-
Non-current financial liabilities <sup>1)</sup>	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)
<b>Net debt</b>	<b>661,927</b>	<b>350,716</b>
Lease liabilities (current and non-current)	(245,414)	-
<b>Net debt adjusted</b>	<b>416,513</b>	<b>350,716</b>

<sup>1)</sup> Excluding non-interest-bearing financial liabilities

### Shareholders' equity

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

## Alternative performance measures of the Galenica Group

## Equity ratio

	30.6.2019	30.6.2018
Equity ratio <sup>1)</sup>	41.3%	45.8%
Equity ratio adjusted <sup>2)</sup>	49.8%	47.7%

<sup>1)</sup> Calculated as shareholders' equity divided by total assets

<sup>2)</sup> Calculated as shareholders' equity adjusted divided by total assets adjusted

## Gearing

	30.6.2019	30.6.2018
Gearing <sup>1)</sup>	72.1%	41.9%
Gearing adjusted <sup>2)</sup>	42.4%	40.4%

<sup>1)</sup> Calculated as net debt divided by shareholders' equity

<sup>2)</sup> Calculated as net debt adjusted divided by shareholders' equity adjusted

## Debt coverage

	30.6.2019	30.6.2018
Debt coverage <sup>1)</sup>	2.6x	2.0x
Debt coverage adjusted <sup>2)</sup>	2.0x	1.9x

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

<sup>2)</sup> 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
<b>Operating income</b>	<b>1,608,547</b>	<b>1,573,537</b>
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
<b>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)</b>	<b>126,688</b>	<b>89,406</b>
Depreciation and amortisation	(43,889)	(19,303)
<b>Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>82,799</b>	<b>70,103</b>
Financial income	402	399
Financial expenses	(3,138)	(1,658)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>	<b>80,063</b>	<b>68,844</b>
Income taxes	(15,136)	(12,366)
<b>Net profit</b>	<b>64,927</b>	<b>56,478</b>
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
<b>Net profit</b>	<b>64,927</b>	<b>56,478</b>
Translation differences	1	–
<b>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss</b>	<b>1</b>	<b>–</b>
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)
<b>Items that will not be reclassified to profit or loss</b>	<b>3,052</b>	<b>(2,426)</b>
<b>Other comprehensive income</b>	<b>3,053</b>	<b>(2,426)</b>
<b>Comprehensive income</b>	<b>67,980</b>	<b>54,052</b>
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
<b>Current assets</b>	37%	<b>825,327</b>	42%	<b>781,536</b>
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		–
<b>Non-current assets</b>	63%	<b>1,396,023</b>	58%	<b>1,078,552</b>
<b>Assets</b>	100%	<b>2,221,350</b>	100%	<b>1,860,088</b>

## 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
<b>Current liabilities</b>	28%	<b>614,109</b>	24%	<b>442,577</b>
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
<b>Non-current liabilities</b>	31%	<b>689,438</b>	26%	<b>483,912</b>
<b>Liabilities</b>	59%	<b>1,303,547</b>	50%	<b>926,489</b>
Share capital		5,000		5,000
Reserves		906,107		924,463
<b>Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.</b>		<b>911,107</b>		<b>929,463</b>
Non-controlling interests		6,696		4,136
<b>Shareholders' equity</b>	41%	<b>917,803</b>	50%	<b>933,599</b>
<b>Liabilities and shareholders' equity</b>	100%	<b>2,221,350</b>	100%	<b>1,860,088</b>

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)
<b>Cash flow from operating activities before working capital changes</b>	<b>116,016</b>	<b>87,004</b>
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
<b>Working capital changes</b>	<b>(41,151)</b>	<b>(5,425)</b>
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>74,865</b>	<b>81,579</b>
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)
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>(79,256)</b>	<b>(42,414)</b>
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)
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>(45,404)</b>	<b>(67,650)</b>
<b>Increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>(49,795)</b>	<b>(28,485)</b>
Cash and cash equivalents as at 1 January	104,970	96,287
<b>Cash and cash equivalents as at 30 June</b>	<b>55,175</b>	<b>67,802</b>

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
<b>Balance as at 1 January 2018</b>	<b>5,000</b>	<b>(38,720)</b>	<b>890,269</b>	<b>856,549</b>	<b>4,232</b>	<b>860,781</b>
Net profit			56,424	56,424	54	56,478
Other comprehensive income			(2,426)	(2,426)		(2,426)
<b>Comprehensive income</b>			<b>53,998</b>	<b>53,998</b>	<b>54</b>	<b>54,052</b>
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)
<b>Balance as at 30 June 2018</b>	<b>5,000</b>	<b>(34,884)</b>	<b>862,671</b>	<b>832,787</b>	<b>4,142</b>	<b>836,929</b>
<b>Balance as at 31 December 2018</b>	<b>5,000</b>	<b>(32,199)</b>	<b>956,662</b>	<b>929,463</b>	<b>4,136</b>	<b>933,599</b>
Change in accounting standards <sup>1)</sup>			(4,852)	(4,852)	(11)	(4,863)
<b>Balance as at 1 January 2019</b>	<b>5,000</b>	<b>(32,199)</b>	<b>951,810</b>	<b>924,611</b>	<b>4,125</b>	<b>928,736</b>
Net profit			64,813	64,813	114	64,927
Other comprehensive income			3,053	3,053		3,053
<b>Comprehensive income</b>			<b>67,866</b>	<b>67,866</b>	<b>114</b>	<b>67,980</b>
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
<b>Balance as at 30 June 2019</b>	<b>5,000</b>	<b>(28,586)</b>	<b>934,693</b>	<b>911,107</b>	<b>6,696</b>	<b>917,803</b>

<sup>1)</sup> 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
<b>Net sales to third parties</b>	<b>737,415</b>	<b>862,362</b>	<b>645</b>	<b>—</b>	<b>1,600,422</b>
Other income	3,810	4,623	316	(624)	8,125
Share of profit from associates and joint ventures	4,261	—	—	(188)	4,073
<b>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)</b>	<b>94,211</b>	<b>34,082</b>	<b>(186)</b>	<b>(1,419)<sup>1)</sup></b>	<b>126,688</b>
Depreciation and amortisation	(32,636)	(11,384)	(33)	164	(43,889)
<b>Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>61,575</b>	<b>22,698</b>	<b>(219)</b>	<b>(1,255)<sup>1)</sup></b>	<b>82,799</b>
Interest income					402
Interest expense					(2,923)
Other net financial result					(215)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>					<b>80,063</b>
Income taxes					(15,136)
<b>Net profit</b>					<b>64,927</b>
<b>Assets</b>	<b>1,509,303</b>	<b>881,394</b>	<b>964,760</b>	<b>(1,134,107)<sup>2)</sup></b>	<b>2,221,350</b>
Investments in associates and joint ventures	23,122	—	—	(3,336)	19,786
<b>Liabilities</b>	<b>1,184,934</b>	<b>602,345</b>	<b>579,891</b>	<b>(1,063,623)<sup>3)</sup></b>	<b>1,303,547</b>
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

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

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

<sup>3)</sup> 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	–
<b>Net sales to third parties</b>	<b>707,160</b>	<b>858,328</b>	<b>645</b>	<b>–</b>	<b>1,566,133</b>
Other income	2,681	4,308	676	(261)	7,404
Share of profit from associates and joint ventures	2,524	–	–	(113)	2,411
<b>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)</b>	<b>63,362</b>	<b>32,758</b>	<b>(121)</b>	<b>(6,593)<sup>2)</sup></b>	<b>89,406</b>
Depreciation and amortisation	(9,092)	(10,413)	(17)	219	(19,303)
<b>Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>54,270</b>	<b>22,345</b>	<b>(138)</b>	<b>(6,374)<sup>2)</sup></b>	<b>70,103</b>
Interest income					394
Interest expense					(1,369)
Other net financial result					(284)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>					<b>68,844</b>
Income taxes					(12,366)
<b>Net profit</b>					<b>56,478</b>
<b>Assets<sup>1)</sup></b>	<b>1,143,809</b>	<b>770,628</b>	<b>933,519</b>	<b>(987,868)<sup>3)</sup></b>	<b>1,860,088</b>
Investments in associates and joint ventures <sup>1)</sup>	30,247	–	–	(2,966)	27,281
<b>Liabilities<sup>1)</sup></b>	<b>852,299</b>	<b>475,802</b>	<b>514,294</b>	<b>(915,906)<sup>4)</sup></b>	<b>926,489</b>
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

<sup>1)</sup> Figures as at 31 December 2018

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

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

<sup>4)</sup> 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)
<b>Fair value of net assets</b>	<b>50,493</b>	<b>11,855</b>	<b>62,348</b>
Goodwill	31,063	16,037	47,100
Non-controlling interests	(2,525)	–	(2,525)
Fair value of previously held interests	(6,737)	–	(6,737)
<b>Purchase consideration</b>	<b>72,294</b>	<b>27,892</b>	<b>100,186</b>
Cash acquired	(25,277)	(7,562)	(32,839)
Deferred consideration	(7,219)	(6,948)	(14,167)
<b>Net cash flow from current business combinations</b>	<b>39,798</b>	<b>13,382</b>	<b>53,180</b>
Payment of consideration due to previous business combinations			1,436
<b>Net cash flow from business combinations</b>			<b>54,616</b>

## 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
<b>Net sales</b>	<b>54,059</b>	<b>726,105</b>	<b>1,192,369</b>	<b>9,136</b>	<b>(381,247)</b>	<b>1,600,422</b>
Intersegmental net sales	(28,868)	(13,881)	(330,007)	(8,491)	381,247	–
<b>Net sales to third parties</b>	<b>25,191</b>	<b>712,224</b>	<b>862,362</b>	<b>645</b>	<b>–</b>	<b>1,600,422</b>
– 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
<b>Net sales</b>	<b>48,653</b>	<b>695,849</b>	<b>1,177,118</b>	<b>8,684</b>	<b>(364,171)</b>	<b>1,566,133</b>
Intersegmental net sales	(24,351)	(12,991)	(318,790)	(8,039)	364,171	–
<b>Net sales to third parties</b>	<b>24,302</b>	<b>682,858</b>	<b>858,328</b>	<b>645</b>	<b>–</b>	<b>1,566,133</b>
– 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

<b>Operating lease commitments disclosed as at 31 December 2018<sup>1)</sup></b>	<b>195,040</b>
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)
<b>Gross lease liabilities as at 1 January 2019</b>	<b>253,778</b>
Effect of discounting	(8,671)
<b>Net lease liabilities recognised as at 1 January 2019</b>	<b>245,107</b>

<sup>1)</sup> 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
<b>Current assets</b>	<b>781,536</b>	<b>(21)</b>	<b>781,515</b>
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
<b>Non-current assets</b>	<b>1,078,552</b>	<b>239,603</b>	<b>1,318,155</b>
<b>Assets</b>	<b>1,860,088</b>	<b>239,582</b>	<b>2,099,670</b>

## 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
<b>Current liabilities</b>	<b>442,577</b>	<b>45,389</b>	<b>487,966</b>
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
<b>Non-current liabilities</b>	<b>483,912</b>	<b>199,056</b>	<b>682,968</b>
<b>Liabilities</b>	<b>926,489</b>	<b>244,445</b>	<b>1,170,934</b>
Share capital	5,000	–	5,000
Reserves	924,463	(4,852)	919,611
<b>Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.</b>	<b>929,463</b>	<b>(4,852)</b>	<b>924,611</b>
Non-controlling interests	4,136	(11)	4,125
<b>Shareholders' equity</b>	<b>933,599</b>	<b>(4,863)</b>	<b>928,736</b>
<b>Liabilities and shareholders' equity</b>	<b>1,860,088</b>	<b>239,582</b>	<b>2,099,670</b>

## 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
<b>Non-current financial liabilities</b>	<b>380,925</b>	<b>393,682</b>	<b>380,910</b>	<b>381,892</b>

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.

## 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: Lionbridge Switzerland AG, Bâle  
Système de publication: EditorBox, Stämpfli SA, Berne

### Concept et mise en page

Casalini Werbeagentur AG, Berne

### Images

Alain Bucher, Berne  
Adobe Stock

Le rapport semestriel 2019 est également disponible en allemand et en anglais et peut être téléchargé au format PDF sur le site [www.galenica.com](http://www.galenica.com).