



# Halbjahresbericht 2017

der Galenica Gruppe

 **GALENICA**

Galenica – die erste Wahl für Gesundheit, Schönheit und Wohlbefinden

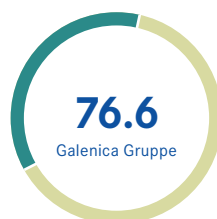
# Kennzahlen (ungeprüfte Zahlen)

Nettoumsatz<sup>1)</sup>  
in Mio. CHF



● Health & Beauty 730.0  
● Services 1'233.6

EBIT adjusted<sup>1)2)</sup>  
in Mio. CHF



● Health & Beauty 49.5  
● Services 28.7

Anzahl Mitarbeitende  
Am 30. Juni 2017



● Health & Beauty 4'623  
● Services 1'635

in Mio. CHF	1.1.-30.6.2017	1.1.-30.6.2016	Veränderung
<b>Nettoumsatz<sup>1)</sup></b>	<b>1'587.5</b>	<b>1'487.1</b>	<b>+6.8%</b>
Health & Beauty	730.0	709.2	+2.9%
Services	1'233.6	1'148.4	+7.4%
<b>EBITDA adjusted<sup>1)2)</sup></b>	<b>97.0</b>	<b>87.9</b>	<b>+10.3%</b>
<b>in % Nettoumsatz</b>	<b>6.1%</b>	<b>5.9%</b>	
<b>EBITDA<sup>1)</sup></b>	<b>91.9</b>	<b>81.6</b>	<b>+12.7%</b>
Health & Beauty	60.2	58.0	+3.9%
Services	38.7	30.0	+28.9%
<b>EBIT adjusted<sup>1)2)</sup></b>	<b>76.6</b>	<b>67.2</b>	<b>+14.1%</b>
<b>in % Nettoumsatz</b>	<b>4.8%</b>	<b>4.5%</b>	
<b>EBIT<sup>1)</sup></b>	<b>71.5</b>	<b>60.8</b>	<b>+17.6%</b>
Health & Beauty	49.5	46.5	+6.5%
Services	28.7	20.2	+41.9%
<b>Reingewinn adjusted<sup>2)</sup></b>	<b>62.1</b>	<b>42.9</b>	<b>+44.6%</b>
<b>Reingewinn</b>	<b>57.9</b>	<b>37.6</b>	<b>+53.9%</b>
<b>Investitionen in Sachanlagen und immaterielle Anlagen</b>	<b>33.5</b>	<b>17.0</b>	<b>+97.1%</b>
<b>Personalbestand am Bilanzstichtag in Vollzeitstellen (FTE)</b>	<b>4'844</b>	<b>4'614</b>	<b>+5.0%</b>

in Mio. CHF	30.6.2017
Eigenkapitalquote	42.8%
<b>Nettoverschuldung</b>	<b>309.2</b>

## Aktieninformationen

Die Aktien von Galenica sind seit dem 7. April 2017 unter dem Tickersymbol GALE an der SIX Swiss Exchange kotiert.

Kurs am 30.6.2017	CHF 45.00
Börsenkapitalisierung am 30.6.2017	CHF 2'250 Mio.
Gewinn pro Aktie	CHF 1.16
Gewinn pro Aktie adjusted <sup>2)</sup>	CHF 1.24
Eigenkapital pro Aktie	CHF 15.71

<sup>1)</sup> Die Kennzahlen sind pro Segment konsolidiert ohne Berücksichtigung von Corporate und Eliminationen

<sup>2)</sup> Ohne Einfluss aus IAS 19

# Inhaltsverzeichnis

Galenica

2 Kennzahlen

4 Vorwort

Berichterstattung

6 Segment Health & Beauty

Geschäftsbereich Retail

Geschäftsbereich Products & Brands

10 Segment Services

Geschäftsbereich Services

Konsolidierte Halbjahresrechnung 2017

12 Galenica Gruppe

(in Englisch)

Im Hinblick auf das IPO vom 7. April 2017 hat die Geschäftseinheit Galenica Santé der damaligen Galenica Gruppe die Finanzdaten ab 2014 neu so erstellt, als ob sie eine eigenständige Einheit gewesen wäre (Combined Financial Statements für 2014–2016). Diese Combined Financial Statements bilden die Basis für den Vergleich mit den Vorjahreszahlen.

# Herzlich willkommen bei der neuen Galenica!



(v.l.) Jörg Kneubühler, Verwaltungsratspräsident, Jean-Claude Cléménçon, CEO

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

Das Frühjahr 2017 markiert einen Meilenstein in unserer Unternehmensgeschichte: der Börsengang (IPO) von Galenica Santé – die heutige Galenica – an der SIX Swiss Exchange und damit die Aufteilung der damaligen Galenica Gruppe in die zwei eigenständigen Firmen Galenica und Vifor Pharma. Seit dem ersten Handelstag am 7. April 2017 wird Galenica von einem diversifizierten Aktionariat aus privaten und institutionellen Anlegern getragen. Bei der Transaktion konnte das gesamte Aktienkapital am obersten Ende der Preisspanne platziert werden. Daraus resultierte eine Marktkapitalisierung von rund CHF 2 Mrd. Damit ist das IPO von Galenica im ersten Halbjahr 2017 der grösste Börsengang in Europa. Grundlage für diesen grossen Erfolg waren, neben dem überzeugenden Leistungsausweis, eine klar fokussierte Strategie und erfahrene, eingespielte Teams auf allen Stufen. Gemeinsam haben wir das Ziel und die Ambition, schweizweit die erste Wahl für Gesundheit, Schönheit und Wohlbefinden zu werden.

## Innovationen für den Gesundheitsmarkt

Wir haben in den letzten Jahren bewiesen, dass wir Galenica trotz anspruchsvollem Umfeld erfolgreich weiterentwickeln. Das erste Halbjahr 2017 macht hier keine Ausnahme (siehe Textkasten Seite 5). Das Vertrauen unserer Kunden verdienen wir mit professioneller Beratung und Dienstleistungen auf qualitativ hohem Niveau, mit Flexibilität, Zuverlässigkeit und ausgeprägter Kundennähe, etwa mit individualisierten Angeboten. Dabei unterstützt uns der politische Wille der Landesregierung, die Rolle der Apotheken als erste Anlaufstelle für Fragen rund um die Gesundheit und die medizinische Grundversorgung zu stärken.

Im Geschäftsbereich Retail haben wir das Apothekennetz gestärkt und die Prozesse für alle Apothekenformate weiter vereinheitlicht und vereinfacht. Gleichzeitig wollen wir dem Markt Innovationen sowie neue Modelle anbieten und die Kundenakzeptanz testen. Dazu gehören Pilotprojekte wie die Walk-in-Klinik Aprioris in der Amavita Apotheke in Adliswil und in der Sun Store Apotheke Métropole in Lausanne oder das MedCenter, welches Anfang 2017 am Standort von MediService in Zuchwil gestartet wurde.

Im 4. Quartal 2017 wird Daniele Madonna, aktuell Leiter Coop Vitality Apotheken, die Leitung des Geschäftsbereichs Retail von Jean-Claude Cléménçon übernehmen, sodass sich dieser voll auf seine Aufgaben als CEO Galenica Gruppe konzentrieren kann.

Im Geschäftsbereich Products & Brands haben wir das Produktsortiment ausgebaut. Zu unserem Portfolio starker Marken wie Algifor®, Anti-Brumm®, Perskindol® und Triofan® gehören seit Mai 2017 auch die neu akquirierten Traditionsmarken Merfen® und Vita-Merfen®. Zudem haben wir Anfang 2017 Lierac und Phyto, die Premium-Marken für Haut- und Haarpflege der französischen Alès Groupe, exklusiv in der Schweiz lanciert.

Im Geschäftsbereich Services hat Galexis mit der Anfang 2017 akquirierten Ärztegrossistin Pharmapool das Angebot für selbstdispensierende Ärzte erweitert.

### Ziele 2017 bestätigt

Dank der Akquisition der Ärztegrossistin Pharmapool, der weiteren Stärkung des Apothekennetzes sowie der neu akquirierten Marke Merfen®, den einlizenziierten Marken A-Derma, Phyto, Lierac und den Schüssler Salzen von Adler, liegt das Wachstum der Galenica Gruppe im ersten Halbjahr 2017 deutlich über dem Gesamtmarkt, der sich allerdings unter den Erwartungen entwickelt hat. Aufgrund der bisherigen positiven Geschäftsentwicklung sind wir zuversichtlich, die ambitionierten Ziele 2017 zu erreichen. Dementsprechend unverändert bleibt auch der Ausblick bezüglich der Dividende mit dem Ziel, der Generalversammlung 2018 eine Dividendenausschüttung in der Höhe von CHF 80 Mio. beantragen zu können.

### Erweiterung der Retail-Kompetenzen im Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat wird der Generalversammlung 2018 Herrn Bertrand Jungo zur Wahl als neues Mitglied in den Verwaltungsrat vorschlagen. Bertrand Jungo war während 26 Jahren in leitenden Funktionen bei der schweizweit vertretenen Warenhausgruppe Manor tätig, davon 11 Jahre als CEO. Er kennt den Schweizer Retail-Markt von der Pike auf und bringt Erfahrung im Multichannel-Retail, den Bereichen Beauty, Personal Care und im internationalen Einkauf (Sourcing) mit. Seine Expertise wird das Retail-Know-how im Verwaltungsrat ideal ergänzen.

## Kennzahlen Galenica Gruppe im 1. Halbjahr 2017

### Erfreuliche Entwicklung nach dem IPO

Die Galenica Gruppe steigerte den konsolidierten Nettoumsatz im ersten Halbjahr 2017 um 6.8% auf CHF 1'587.5 Mio.

Das Betriebsergebnis (EBIT) stieg um 17.6% auf CHF 71.5 Mio. und entwickelte sich auf vergleichbarer Basis (ohne Einfluss aus IAS 19) um 14.1% auf CHF 76.6 Mio. Im EBIT sind einmalige Effekte von CHF 7.0 Mio. aus den Verkäufen der Rechte der Arztpraxis-Software TriaMed® an Swisscom und einem nicht-betrieblichen Gebäude in Schönbühl (Kanton Bern) enthalten.

Galenica weist einen Gewinn von CHF 57.9 Mio. aus. Auf vergleichbarer Basis (ohne Einfluss aus IAS 19) resultierte ein Reingewinn von CHF 62.1 Mio. Der Gewinn beinhaltet einmalige Effekte in der Höhe von CHF 6.3 Mio.

Die Investitionen erhöhten sich auf CHF 33.5 Mio. (Vorjahr: CHF 17.0 Mio.), insbesondere aufgrund der Akquisition der Marken Merfen® und Vita-Merfen®.

### Danke für Ihr Vertrauen

Galenica ist ein dynamisches Unternehmen, das mit Innovation den Schweizer Gesundheitsmarkt der Zukunft mitgestaltet, ein zuverlässiger, attraktiver Partner und Arbeitgeber ist und bei überschaubaren Risiken eine verlässliche und attraktive Rendite anstrebt. Unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter leben dies jeden Tag. Ihnen gilt unser herzlicher Dank für ihren unermüdlichen Einsatz. Wir freuen uns darauf, Galenica gemeinsam weiterzuentwickeln, und danken all unseren Aktionären für ihr Vertrauen.

Bern, 8. August 2017



Jörg Kneubühler  
Verwaltungsratspräsident



Jean-Claude Cléménçon  
CEO & Leiter Geschäftsbereich Retail

# Segment Health & Beauty

## Einzigartige Verkaufsplattform für starke Marken

### Nettoumsatz und Betriebsergebnis

Das Segment Health & Beauty steigerte den Nettoumsatz im ersten Semester 2017 um 2.9% auf CHF 730.0 Mio. Das Betriebsergebnis (EBIT) verbesserte sich um 6.5% auf CHF 49.5 Mio. Die Umsatzrentabilität (ROS) erhöhte sich gegenüber der Vorjahresperiode auf 6.8% (Vorjahr: 6.6%). Die Investitionen im Segment Health & Beauty beliefen sich im ersten Halbjahr 2017 auf CHF 22.4 Mio.

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. Über den Geschäftsbereich Products & Brands entwickelt und vermarktet Galenica eigene Marken und Produkte sowie exklusive Marken und Produkte ihrer Geschäftspartner.

### Synergiepotenzial weiter ausgebaut

Der Geschäftsbereich Retail hat das Netz der Apotheken gestärkt und erweitert, es nahm um drei Standorte zu. Mit den Haut- und Haarpflegemarken Lierac und Phyto der Alès Groupe sowie den Schüssler Salzen von Adler konnten gleich drei neue Marken von Products & Brands in den Apotheken eingeführt werden. Die Prozesse werden für alle Apothekenformate weiter vereinheitlicht und vereinfacht. Ein Beispiel zur Synergienutzung ist die Zusammenarbeit von Amavita und Sun Store mit der Spezialapotheke MediService, welche im Auftrag der Apothekenformate immer mehr hochpreisige Medikamente ausliefert. Diese Dienstleistung bietet MediService auch im Gesamtmarkt an, und verschiedene unabhängige Apotheker nutzen sie bereits.

### Fachhandels-Partner für exklusive und starke Marken

Im Mai 2017 übernahm Products & Brands die zwei bekanntesten Wundbehandlungsmarken Merfen® und Vita-Merfen®. Ebenfalls im Frühjahr 2017 wurde die erfolgreiche A-Derma-Linie um Produkte mit Sonnenschutzpflege erweitert.

# 730.0

Nettoumsatz  
in Mio. CHF

Galenica Gruppe CHF 1'587.5 Mio.

# 49.5

EBIT  
in Mio. CHF

Galenica Gruppe CHF 76.6 Mio.



# 4'623

Anzahl  
Mitarbeitende

Galenica Gruppe 6'294

# Geschäftsbereich Retail

## Grösstes Apothekennetz mit 500 eigenen und Partnerapotheken

### Entwicklung Nettoumsatz

Der Geschäftsbereich Retail steigerte den Nettoumsatz im ersten Halbjahr 2017 im Vergleich zur Vorjahresperiode um 2.5% auf CHF 679.0 Mio. (ohne Coop Vitality). Der Schweizer Apothekenmarkt wuchs um 1.8% (IMS Health 1. Halbjahr 2017, Swissmedic Heilmittel-Listen A, B, C, D). Obwohl das Volumen an hochpreisigen Medikamenten weiter zugenommen hat, weist der Apothekenmarkt im Vergleich zu anderen Segmenten eine abgeflachte Entwicklung aus, beeinflusst durch den anhaltenden Einkaufstourismus im nahen Ausland, die Verlagerung zum Online-Shopping, rückläufige Frequenzen in vielen Einkaufszentren sowie die Grippewelle, welche bereits im Dezember 2016, also früher als in anderen Jahren, startete und 2017 früher endete.

Die Anzahl der eigenen Apotheken konnte um drei Standorte auf insgesamt 332 Apotheken erhöht werden. Zusammen mit den Amavita und Winconcept-Partnerapotheken umfasste das Apothekennetz von Galenica Mitte 2017 knapp 500 Standorte. Die Expansion trug 1.3% zum Umsatzwachstum bei. Auf vergleichbarer Basis entwickelte sich der Umsatz um 1.2%.

### Schlanke Strukturen, effiziente Abläufe

Die Prozesse wurden für alle Apothekenformate weiter vereinheitlicht und vereinfacht. Ein Beispiel ist die bei Amavita und Sun Store eingesetzte eigene Apothekensoftware TriaPharm®, welche im ersten Halbjahr 2017 auch bei ersten Coop Vitality Apotheken eingeführt wurde mit dem Ziel, dass TriaPharm® bis Jahresende bei allen Apotheken der Galenica Gruppe genutzt werden kann. Auch die Direktfakturierung an die Krankenkassen wird nach der erfolgreichen Einführung bei Sun Store und Amavita nun auch bei Coop Vitality umgesetzt.

Mit der inzwischen abgeschlossenen Zusammenführung der zentralen Funktionen von GaleniCare Management am Standort Bern wurde die Basis für künftige Effizienzsteigerungen gelegt. Zum Beispiel, indem zukünftig bei allen Kundenkarten die gleichen Technologien eingesetzt oder die Verarbeitung der Kreditorenrechnungen automatisiert werden können. Ein weiteres Beispiel zur Synergienutzung ist die Zusammenarbeit von Amavita und Sun Store mit der Spezialapotheke MediService, welche im Auftrag der Apothekenformate immer mehr hochpreisige Medikamente ausliefert.



Schliesslich hat Coop Vitality mit «Click & Collect» gestartet: Die Kunden können bequem per Maus-klick Produkte bestellen und anschliessend in der Apotheke ihrer Wahl abholen. Damit kann den Kunden das ganze Sortiment, inklusive OTC-Produkte, auch online angeboten werden. Sun Store und Amavita werden «Click & Collect» im zweiten Halbjahr 2017 einführen.

### Innovative Pilotprojekte

Im ersten Halbjahr 2017 wurden drei innovative Pilotprojekte lanciert. Zum einen geht Galenica mit der Walk-in-Klinik Aprioris neue Wege in der medizinischen Soforthilfe. Bei Aprioris erbringt eine Pflege-Fachperson in der Apotheke in einem eigens dafür geschaffenen Raum medizinische Soforthilfe unter ärztlicher Verantwortung. Das Konzept ermöglicht einen schnellen Zugang zu einer Erstberatung. Die Amavita Apotheke in Adliswil sowie die Sun Store Apotheke Métropole in Lausanne bieten diesen Service an.

In eine ähnliche Richtung zielt das Pilotprojekt Gesundheitspraxisversicherung Plus (GPV Plus). Gemeinsam mit der Krankenversicherung CSS und dem Ärztenetzwerk mediX bietet Galenica neu im Raum Zürich ein integriertes Versorgungsmodell an. CSS-Versicherte im Alternativen Versicherungsmodell GPV Plus können als erste Anlaufstelle bei Beschwerden den Arzt und neu auch die Apotheke aufsuchen. Vorerst machen rund 20 Amavita und Coop Vitality Apotheken mit. Das «Gesundheitsnetz 2025» der Stadt Zürich hat dieses Modell zum Gewinner seines Projektwettbewerbes 2017 erklärt.

Und schliesslich läuft am Standort von Medi-Service in Zuchwil das Pilotprojekt MedCenter, ein Gerät, über das ein Patient Medikamente beziehen kann. Via Videotelefonie und einem interaktiven Bildschirm nimmt der Kunde Kontakt mit dem Apotheker auf, der die Medikamenten-abgabe betreut und überwacht.

### Dienstleistungszentrum MediService

MediService, die dieses Jahr das 20-jährige Bestehen feiert, hat sich als Dienstleistungsplattform für den Versand von Medikamenten etabliert und liefert im Auftrag von Amavita und Sun Store Apotheken immer mehr hochpreisige Medikamente aus. Diese Dienstleistung bietet MediService auch im Gesamtmarkt an, und verschiedene unabhängige Apotheker nutzen sie bereits. Dank der starken Position im Bereich PharmaCare konnte MediService den anhaltenden Trend hin zu komplexeren Therapien und Medikamenten nutzen und in diesem Bereich überproportional wachsen. Zudem wurde im ersten Halbjahr 2017 der gesamte Betrieb ISO 9011:2015 zertifiziert.

Winconcept, das Dienstleistungsangebot für unabhängige Apotheken, führte erste Betriebsprüfungen für das eigens entwickelte Qualitätsmanagementsystem Process One durch. In Zusammenarbeit mit der Krankenkasse CSS wird bei 70%-Zielerreichung der Prüfung ein gemeinsames Qualitäts-Label verliehen. Die Anzahl Winconcept Partnerapotheken hat im ersten Halbjahr 2017 leicht abgenommen, insbesondere da einige Partner eine Nachfolgeregelung gesucht und ihre Apotheke verkauft haben.

### Eigene Apotheken und Beteiligungen

	30.6.2017	31.12.2016	Veränderung
Amavita Apotheken <sup>1)</sup>	153	150	+3
Sun Store Apotheken <sup>1)</sup>	98	99	-1
Coop Vitality Apotheken (Joint Venture mit Coop) <sup>2)</sup>	70	69	+1
Spezialapotheke MediService <sup>1)</sup>	1	1	-
Mehrheitsbeteiligungen an anderen Apotheken <sup>1)</sup>	8	8	-
Minderheitsbeteiligungen an anderen Apotheken <sup>2)</sup>	2	2	-
<b>Total eigene Verkaufspunkte</b>	<b>332</b>	<b>329</b>	<b>+3</b>

1) Vollkonsolidiert

2) Konsolidiert at equity

### Unabhängige Partner

	30.6.2017	31.12.2016	Veränderung
Amavita Partnerschaften	8	9	-1
Winconcept Partnerapotheken	153	158	-5
<b>Total unabhängige Partner</b>	<b>161</b>	<b>167</b>	<b>-6</b>



# Geschäftsbereich Products & Brands



## Innovative Lösungen für Gesundheit und Schönheit

### Entwicklung Nettoumsatz

Im ersten Semester 2017 erwirtschaftete der Geschäftsbereich Products & Brands einen Nettoumsatz von CHF 51.1 Mio., ein Anstieg um 6.8% gegenüber der Vorjahresperiode. In einem rückläufigen OTC-Markt (-0.3%, IMS Health 1. Halbjahr 2017) konnte Products & Brands dank der Lancierung neuer Produkte im Bereich Schönheit den Nettoumsatz in der Schweiz um 3.8% auf CHF 38.5 Mio. steigern. Die Exportumsätze stiegen um 16.6% auf CHF 12.7 Mio., wobei insbesondere Anti-Brumm® in Deutschland ein sehr erfreuliches Wachstum aufweist.

### Weitere Expansion des starken Gesundheitsportfolios

Trotz einer frühzeitigen Grippesaison hat sich das marktführende systemische Schmerzmittel Algifor® gut entwickelt und auf der letztjährigen erfolgreichen Lancierung von Algifor® Liquid capsules 400 mg Ibuprofen aufgebaut. Triofan® behauptete seine starke Marktposition als Nummer eins unter den abschwellenden Nasenmitteln in der Schweiz. Merfen® und Vita-Merfen® – Schweizer Traditionsmarken im Bereich der Wunddesinfektion und Wundheilung – wurden im Mai 2017 akquiriert. Vifor Consumer Health kann somit seine Präsenz am Schweizer Markt für Wunddesinfektion und Wundheilung aufbauen und hat seine Position als bevorzugter Partner von Apotheken und Drogerien am Schweizer Gesundheitsmarkt weiter ausgebaut. In Anbetracht des hohen Bekanntheitsgrads und der guten Reputation dieser Marken wird eine starke zukünftige Nachfrage erwartet.

## International vertriebene Marken mit ermutigenden Ergebnissen

Seit Januar 2017 betreut die neue Geschäftseinheit Global Brands die Marken Perskindol® und Anti-Brumm®. Anti-Brumm® wurde am italienischen Markt wieder eingeführt. Des Weiteren wurden in der Schweiz und in Deutschland drei neue Anti-Brumm® Produkte erfolgreich lanciert, die Insekten- und Sonnenschutz vereinen und die Führungspositionen der Marke stärken. Weitere künftige ausländische Markteintritte mit Perskindol® und Anti-Brumm® sind in Vorbereitung.

### Attraktive Dienstleistungen für Partner

Starke Partner-Marken wie Clearblue® und OralB® werden in allen Schweizer Apotheken vermarktet und vertrieben. Sie erzielten gute Ergebnisse, was den Erfolg der partnerschaftlichen Geschäftsbeziehungen unterstreicht. Vifor Consumer Health übernahm den Vertrieb von Excilor®, einer führenden Marke im Bereich der Nagelpilzbehandlung, und lancierte einen neuen 3-in-1-Schutzspray. Ein exklusiver Vertrag mit dem österreichischen Unternehmen Adler und eine enge Zusammenarbeit mit dem Geschäftsbereich Retail trugen zur erfolgreichen Lancierung von Adlers Schüssler Mineralsalzen bei – einer wichtigen neuen Kategorie für Vifor Consumer Health.

### Verkaufserfolg mit Schönheitsprodukten

Der exklusive Vertrieb von A-Derma-Produkten des französischen Dermokosmetika-Unternehmens Pierre Fabre verlief weiterhin erfolgreich. Das A-Derma-Sortiment wurde im Frühjahr 2017 zudem um Sonnenschutzprodukte erweitert. Nach dem Erfolg mit A-Derma übernahm Products & Brands auch den schweizweiten Exklusivvertrieb der Hautpflegemarke Lierac und der Haarpflegemarke Phyto der französischen Alès Groupe. Diese Apothekenmarken hatten in der ersten Jahreshälfte 2017 einen guten Start.

# Segment Services

## Wettbewerbsfähigkeit der Kunden stärken

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 Services durch die Dienstleistungen von HCI Solutions, welche Stammdaten für den Schweizer Gesundheitsmarkt anbietet und Managementgesamtlösungen für Apotheken sowie Werkzeuge zur sicheren Verwaltung, Kommunikation und Verteilung sensibler Gesundheitsdaten entwickelt.

## Nettoumsatz und Betriebsergebnis

Das Segment Services hat im ersten Semester 2017 einen Nettoumsatz von CHF 1'233.6 Mio. erwirtschaftet. Das Umsatzwachstum von 7.4% ist insbesondere auf die erfolgreiche Integration von Pharmapool zurückzuführen. Dies in einem Gesamtmarkt, dessen Wachstum (+3.9%, IMS Health 1. Halbjahr 2017) vor allem durch die Umsatzentwicklung bei den Spitälern (+7.6%, IMS Health 1. Halbjahr 2017) getrieben wurde und von hochpreisigen Spezialmedikamenten, die nicht über den Grosshandel sondern direkt an die Fachärzte geliefert werden (Ärzte: +5.4%, IMS Health 1. Halbjahr 2017).

Das Betriebsergebnis (EBIT) verbesserte sich um 41.9% auf CHF 28.7 Mio. Im EBIT sind einmalige positive Effekte aus den Verkäufen der Rechte der Ärztepraxis-Software Triamed® an Swisscom und einem nichtbetrieblichen Gebäude in Schönbühl (Kanton Bern) von CHF 7.0 Mio. enthalten. Ohne diese einmaligen Effekte blieb der ROS gegenüber Vorjahr unverändert auf 1.8%.

Die Investitionen summierten sich im ersten Halbjahr 2017 auf CHF 11.1 Mio. Sie wurden insbesondere für die neue ERP-Software eingesetzt, die in den nächsten Jahren schrittweise bei Alloga und Galexis eingeführt wird.



# 1'233.6

Nettoumsatz  
in Mio. CHF

Galenica Gruppe CHF 1'587.5 Mio.

# 28.7

EBIT  
in Mio. CHF

Galenica Gruppe CHF 76.6 Mio.



# 1'635

Anzahl  
Mitarbeitende

Galenica Gruppe 6'294

# Geschäftsbereich Services

## Investitionen in neue Absatzkanäle und IT

### Neue betriebliche Software

Das Prewholesale-Unternehmen Alloga feiert 2017 sein 60-jähriges Bestehen als kompetenter Partner für die Pharma-industrie. Zum Ende des ersten Halbjahres 2017 wurde das Projekt zur Umstellung auf ein neues ERP-System (Enterprise-Resource-Planning) von SAP gestartet. Um die gestiegene Nachfrage bei den Kunden zu erfüllen, werden zudem die hauseigenen Kapazitäten zur gekühlten Lagerung bei 2–8°C erweitert. Ein dritter Kühlraum soll im zweiten Halbjahr 2017 betriebsbereit sein. Schliesslich wird am Standort Burgdorf verstärkt in die technische Infrastruktur investiert. Das Dach wird so saniert, dass darauf ein Solarkraftwerk betrieben werden kann. Zudem wurden ein neuer Transformator sowie eine neue Notstromgruppe installiert, um die Ausfallsicherheit zu gewährleisten.

### Durchgehend temperaturgeführte Lieferkette

Derweil bleibt das Marktumfeld einschneidenden Veränderungen unterworfen. Rechtliche Anforderungen wie die «Gute Vertriebspraxis von Humanarzneimitteln» (GDP-Richtlinie) gilt es umfassend und termingerecht zu erfüllen. Seit dem April 2017 bieten Alloga und Galexis ihren Kunden eine durchgehende Lieferkette für temperaturgeführte Transporte an. Die per Chauffeur angelieferten Boxen sind bedeutend leichter als Isolationsboxen und benötigen bei den Kunden auch weniger Stauraum. Zudem wird die Zustellung bis mittags 12 Uhr garantiert. Schliesslich funktioniert die temperaturgeführte Lieferkette auch bei Retouren.

Wie dieses Beispiel zeigt, zeichnet sich Galexis durch innovative Angebote, zunehmende Automatisierung und neue Produkte aus. Dank dieser Stärken konnten im ersten Halbjahr 2017 neue Exklusiv-Vereinbarungen mit den renommierten Anbietern von Schönheitsprodukten wie Clarins und Coty abgeschlossen werden. Mit der Anfang Jahr akquirierten Ärztgrossistin Pharmapool hat Galexis überdies das Angebot für selbstdispensierende Ärzte erweitert.

Grundlage für die Wettbewerbsfähigkeit bildet ein starkes Vertriebsnetz, basierend auf den Standorten in Niederbipp und Lausanne-Ecublens. Auch bleibt ein enger Dialog mit den Kunden die Voraussetzung für den Erfolg. Aus dem Grund führt Galexis Foren mit Apotheken und Drogerien in verschiedenen Regionen der Schweiz durch, um neue Lösungen für den Fachhandel zu diskutieren.

Unione Farmaceutica Distribuzione deckt mit Webshops die Bedürfnisse von Apotheken und anderen Geschäftspartnern aus der ganzen Schweiz ab. So wurde im ersten Halbjahr 2017 bei den Coop Vitality Apotheken «Click & Collect» gestartet, Amavita und Sun Store werden folgen.

### Medifilm baut Kapazitäten aus

Pünktlich zum 10-Jahre-Jubiläum hat Medifilm ihren Neubau bezogen. Dieser verdreifacht die Produktionsfläche, überdies konnten mit Grundwasserkühlung und Wärmepumpen auch ökologische Aspekte berücksichtigt werden. Die Nachfrage nach der Verblisterung von Medikamenten und Nahrungsergänzungsmitteln von Apotheken und Heimen ist ungebrochen. Schweizweit bedient Medifilm inzwischen rund 7'500 Patienten und entlastet damit immer mehr Pflegepersonal vom Bereitstellen der Medikamente «von Hand».

### Zukunftsweisende eHealth-Angebote

Die Apothekensoftware TriaPharm® von HCI Solutions, die unter anderem die Direktfakturierung an die Krankenkassen ermöglicht, wird seit dem ersten Halbjahr 2017 bei Coop Vitality eingeführt. Der Prozess soll bis Ende 2017 abgeschlossen sein. Nach dem erfolgreichen Pilotprojekt von Documedis im Kantonsspital St. Gallen zur Prüfung von Kontraindikationen bei der Medikamentenabgabe werden Interessenten erste Module angeboten.





# Consolidated interim financial statements 2017



## Table of contents

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

## Consolidated statement of income

## Consolidated statement of income

in thousand CHF	1.1.–30.6.2017	1.1.–30.6.2016
Net sales	1,587,488	1,487,066
Other income	30,611	24,714
<b>Operating income</b>	<b>1,618,099</b>	<b>1,511,780</b>
Cost of goods	(1,211,925)	(1,123,191)
Personnel costs	(212,655)	(202,979)
Other operating costs	(103,643)	(105,828)
Share of result of associates and joint ventures	2,037	1,786
<b>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)</b>	<b>91,913</b>	<b>81,568</b>
Depreciation and amortisation	(20,398)	(20,777)
<b>Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>71,515</b>	<b>60,791</b>
Financial income	488	425
Financial expenses	(1,445)	(12,993)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>	<b>70,558</b>	<b>48,223</b>
Income tax	(12,691)	(10,621)
<b>Net profit</b>	<b>57,867</b>	<b>37,602</b>
Attributable to:		
– Shareholders of Galenica Ltd. <sup>1)</sup>	57,850	37,609
– Non-controlling interests	17	(7)

<sup>1)</sup> Changes in company structure (refer to note 1)

in CHF	1.1.–30.6.2017	1.1.–30.6.2016
Earnings per share	1.16	0.75
Diluted earnings per share	1.16	0.75

Unaudited figures

# Consolidated statement of comprehensive income

in thousand CHF	1.1.–30.6.2017	1.1.–30.6.2016
<b>Net profit</b>	<b>57,867</b>	<b>37,602</b>
Translation differences	1	–
<b>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss</b>	<b>1</b>	<b>–</b>
Remeasurements of the net defined benefit liability/(asset)	35,706	(45,291)
Income tax from remeasurements of the net defined benefit liability/(asset)	(7,855)	9,964
Share of other comprehensive income from joint ventures	565	(384)
<b>Items that will not be reclassified to profit or loss</b>	<b>28,416</b>	<b>(35,711)</b>
<b>Other comprehensive income</b>	<b>28,417</b>	<b>(35,711)</b>
<b>Comprehensive income</b>	<b>86,284</b>	<b>1,891</b>
Attributable to:		
– Shareholders of Galenica Ltd. <sup>1)</sup>	86,267	1,898
– Non-controlling interests	17	(7)

<sup>1)</sup> Changes in company structure (refer to note 1)

Unaudited figures

## Consolidated statement of financial position

## Consolidated statement of financial position

## Assets

in thousand CHF	30.6.2017		31.12.2016	
Cash and cash equivalents		109,251		9,019
Financial assets – Vifor Pharma Group		–		340,857
Trade and other receivables		413,070		358,888
Inventories		268,663		264,716
Prepaid expenses and accrued income		24,767		18,838
Assets held for sale		–		29,574
<b>Current assets</b>	<b>44%</b>	<b>815,751</b>	<b>51%</b>	<b>1,021,892</b>
Property, plant and equipment		252,332		253,665
Intangible assets		686,699		643,090
Investments in associates and joint ventures		43,144		43,089
Financial assets		11,485		8,930
Deferred tax assets		13,242		14,866
Employee benefit assets		21,629		–
<b>Non-current assets</b>	<b>56%</b>	<b>1,028,531</b>	<b>49%</b>	<b>963,640</b>
<b>Assets</b>	<b>100%</b>	<b>1,844,282</b>	<b>100%</b>	<b>1,985,532</b>

## Liabilities and shareholders' equity

in thousand CHF	30.6.2017		31.12.2016	
Financial liabilities – Vifor Pharma Group		–		347,054
Financial liabilities		36,293		2,854
Trade and other payables		381,277		331,845
Tax payables		12,802		12,386
Accrued expenses and deferred income		108,740		75,244
Provisions		2,040		2,212
<b>Current liabilities</b>	<b>29%</b>	<b>541,152</b>	<b>39%</b>	<b>771,595</b>
Financial liabilities – Vifor Pharma Group		–		763,150
Financial liabilities		385,723		2,122
Deferred tax liabilities		64,119		52,648
Employee benefit liabilities		55,454		60,437
Provisions		7,842		1,375
<b>Non-current liabilities</b>	<b>28%</b>	<b>513,138</b>	<b>44%</b>	<b>879,732</b>
<b>Liabilities</b>	<b>57%</b>	<b>1,054,290</b>	<b>83%</b>	<b>1,651,327</b>
Share capital		5,000		–
Reserves		780,593		329,621
<b>Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.<sup>1)</sup></b>		<b>785,593</b>		<b>329,621</b>
Non-controlling interests		4,399		4,584
<b>Shareholders' equity</b>	<b>43%</b>	<b>789,992</b>	<b>17%</b>	<b>334,205</b>
<b>Liabilities and shareholders' equity</b>	<b>100%</b>	<b>1,844,282</b>	<b>100%</b>	<b>1,985,532</b>

<sup>1)</sup> Changes in company structure (refer to note 1)  
2017 figures are unaudited



# Consolidated statement of cash flows

in thousand CHF	1.1.–30.6.2017	1.1.–30.6.2016
Net profit	57,867	37,602
Income tax	12,691	10,621
Depreciation and amortisation	20,398	20,777
(Gain)/loss on disposal of non-current assets	(44)	(110)
(Gain)/loss on disposal of assets held for sale	(5,164)	–
(Gain)/loss on disposal of subsidiaries	(2,890)	–
Increase/(decrease) in provisions and employee benefit assets and liabilities	2,660	6,128
Net financial result	957	12,568
Share of result of associates and joint venture	(2,037)	(1,786)
Other non-cash items	1,874	4,512
Change in trade and other receivables	(32,243)	(58,313)
Change in inventories	5,153	26,117
Change in trade and other payables	(6,703)	(4,244)
Change in other net current assets	25,093	(4,730)
Interest received	333	420
Interest paid	(903)	(12,566)
Other financial receipts/(payments)	(82)	(91)
Dividends received	2,548	4,116
Income tax paid	(7,949)	(7,178)
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>71,559</b>	<b>33,843</b>
Investments in property, plant and equipment	(14,045)	(15,310)
Investments in intangible assets	(19,428)	(1,701)
Investments in associates and joint ventures	–	(531)
Investments in financial assets and securities	(1,948)	(3,263)
Proceeds from property, plant and equipment and intangible assets	515	229
Proceeds from financial assets and securities	43	40
Proceeds from assets held for sale	39,625	–
Purchase of subsidiaries (net cash flow)	(31,204)	(11,410)
Sale of subsidiaries (net cash flow)	3,220	–
<b>Cash flow from investing activities</b>	<b>(23,222)</b>	<b>(31,946)</b>
Dividends paid to Vifor Pharma Group	–	(46,000)
Proceeds / (Repayment) from financial liabilities (net) – Vifor Pharma Group	3,865	45,317
Repayment loan to Vifor Pharma Group	(360,000)	–
Proceeds from financial liabilities	771,620	–
Repayment of financial liabilities	(363,473)	(1,321)
Purchase of non-controlling interests	(118)	–
<b>Cash flow from financing activities</b>	<b>51,894</b>	<b>(2,004)</b>
Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	1	–
<b>Increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>100,232</b>	<b>(107)</b>
Cash and cash equivalents as at 1 January	9,019	10,500
<b>Cash and cash equivalents as at 30 June</b>	<b>109,251</b>	<b>10,393</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 31 December 2015</b>	–	–	<b>254,042</b>	<b>254,042</b>	<b>5,149</b>	<b>259,191</b>
Net profit			37,609	37,609	(7)	37,602
Other comprehensive income			(35,711)	(35,711)		(35,711)
<b>Comprehensive income</b>			<b>1,898</b>	<b>1,898</b>	<b>(7)</b>	<b>1,891</b>
Dividends			(46,000)	(46,000)		(46,000)
Share-based payments			1,033	1,033		1,033
Transactions with Vifor Pharma Group			(2,272)	(2,272)		(2,272)
Change in non-controlling interests			50	50	(118)	(68)
<b>Balance as at 30 June 2016</b>	–	–	<b>208,751</b>	<b>208,751</b>	<b>5,024</b>	<b>213,775</b>
<b>Balance as at 31 December 2016</b>	–	–	<b>329,621</b>	<b>329,621</b>	<b>4,584</b>	<b>334,205</b>
Net profit			57,850	57,850	17	57,867
Other comprehensive income			28,417	28,417		28,417
<b>Comprehensive income</b>			<b>86,267</b>	<b>86,267</b>	<b>17</b>	<b>86,284</b>
Transactions on treasury shares		(41,186)		(41,186)		(41,186)
Share-based payments			1,888	1,888		1,888
Incorporation of new parent company	5,000		403,919	408,919		408,919
Change in non-controlling interests			84	84	(202)	(118)
<b>Balance as at 30 June 2017</b>	<b>5,000</b>	<b>(41,186)</b>	<b>821,779</b>	<b>785,593</b>	<b>4,399</b>	<b>789,992</b>

Unaudited figures

# Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

## 1. Significant transactions and general information

### Separation and listing on the SIX Swiss Exchange

Galenica Santé Ltd. was incorporated on 13 February 2017 as a direct wholly owned subsidiary of Galenica Ltd. (now Vifor Pharma Ltd.). The Galenica Santé business comprising legal entities and operations was contributed to the newly incorporated Galenica Santé Ltd.

On 14 March 2017, the Board of Directors of the former Galenica Ltd. (now Vifor Pharma Ltd.) announced its intention to separate the Galenica Santé business unit from the Vifor Pharma business unit. The separation was effected on 7 April 2017 by way of a demerger and initial public offering (IPO) of Galenica Santé. Galenica Santé Ltd. was renamed to Galenica Ltd. on 11 May 2017, upon the change in name of the former Galenica Ltd. to Vifor Pharma Ltd.

These consolidated interim financial statements of Galenica Ltd. are a continuation of the combined financial statements 2014–2016 prepared for the Galenica Santé business. References to Galenica, Galenica Ltd. or the Galenica Group in these consolidated interim financial statements (including for dates or periods before the change in name mentioned above) relate to Galenica Santé Ltd., the Galenica Santé business or the Galenica Santé Group, as the case may be, whereas references to Vifor Pharma Ltd. or Vifor Pharma Group include references to the former Galenica Ltd. or the former Galenica Group prior to the separation.

### 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 2017 for publication on 7 August 2017.

## 2. Accounting principles

### Basis of preparation

The unaudited consolidated interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 - Interim Financial Reporting – and are based on the financial statements of the individual companies of Galenica as at 30 June 2017, prepared in accordance with uniform principles.

The consolidated interim financial statements have been prepared using the principles of consolidation and accounting policies disclosed in the notes to the combined financial statements 2014–2016 of the Galenica Santé Group, which are part of the listing prospectus dated 24 March 2017 (available on the company's homepage [www.galenica.com/publications/downloadcenter](http://www.galenica.com/publications/downloadcenter)).

Before 7 April 2017, Galenica has not operated as an independent entity. The consolidated interim information may therefore not be indicative of the financial performance that would have been achieved if Galenica had operated as an independent entity prior to the separation or of future results of Galenica.

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.

## Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

### Estimation uncertainty and assumptions

The preparation of the Group's consolidated interim financial statements in accordance with generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets, liabilities, income and expense, and the disclosure of contingent liabilities as at the reporting date.

Although these estimates and assumptions are made on the basis of all available information and with the greatest of care, the actual results may differ. Any adjustments resulting from changes in estimates and assumptions are made during the reporting period in which the original estimates and assumptions changed.

### Seasonal influences on operations

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

### Income tax

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

### Amendments to IFRS

As at 1 January 2017 Galenica adopted the following amended International Financial Reporting Standards.

- IAS 7 - Disclosure Initiative
- IAS 12 - Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses
- Annual Improvements 2014-2016 Cycle

These changes have no or no material impact on the financial position, financial performance and cash flows of Galenica nor on disclosures in these consolidated interim financial statements.

### Scope of consolidation

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

Subsidiaries, associates and joint ventures acquired during the reporting period are included in the consolidated 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 3, Business combinations.

### 3. Operating segment information

#### Operating segment information first half of 2017

in thousand CHF	Health & Beauty	Services	Corporate	Eliminations	Group
Net sales	729,973	1,233,555	–	(376,040)	1,587,488
Other income	50,261	14,782	7,306	(41,738)	30,611
Intersegmental sales and income	(68,437)	(342,846)	(6,528)	417,811	–
<b>Third party operating income</b>	<b>711,797</b>	<b>905,491</b>	<b>778</b>	<b>33</b>	<b>1,618,099</b>
Share of result of associates and joint ventures	2,290	–	–	(253)	2,037
<b>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)</b>	<b>60,212</b>	<b>38,676</b>	<b>117</b>	<b>(7,092)</b>	<b>91,913</b>
Depreciation and amortisation	(10,666)	(9,982)	(18)	268	(20,398)
<b>Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>49,546</b>	<b>28,694</b>	<b>99</b>	<b>(6,824)</b>	<b>71,515</b>
Interest income					364
Interest expense					(1,085)
Other financial result (net)					(236)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>					<b>70,558</b>
Income tax					(12,691)
<b>Net profit</b>					<b>57,867</b>
<b>Assets</b>	<b>1,091,547</b>	<b>825,924</b>	<b>1,003,731</b>	<b>(1,076,920)<sup>1)</sup></b>	<b>1,844,282</b>
Investments in associates and joint ventures	45,276	–	–	(2,132)	43,144
<b>Liabilities</b>	<b>982,946</b>	<b>549,202</b>	<b>561,105</b>	<b>(1,038,963)<sup>2)</sup></b>	<b>1,054,290</b>
Investments in property, plant and equipment	7,240	6,894	–	(37)	14,097
Investments in intangible assets	15,167	4,239	22	–	19,428
Employees as at 30 June (FTE)	3,480	1,333	31		4,844

<sup>1)</sup> Of which elimination of intercompany positions CHF –1,096.7 million and other unallocated amounts CHF 19.8 million

<sup>2)</sup> Of which elimination of intercompany positions CHF –1,096.7 million and other unallocated amounts CHF 57.7 million

## Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group

**Operating segment information first half of 2016**

in thousand CHF	Health & Beauty	Services	Eliminations	Group
Net sales	709,246	1,148,439	(370,619)	1,487,066
Other income	50,580	6,387	(32,253)	24,714
Intersegmental sales and income	(67,292)	(335,712)	403,004	–
<b>Third party operating income</b>	<b>692,534</b>	<b>819,114</b>	<b>132</b>	<b>1,511,780</b>
Share of result of associates and joint ventures	2,114	–	(328)	1,786
<b>Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)</b>	<b>57,960</b>	<b>30,014</b>	<b>(6,406)</b>	<b>81,568</b>
Depreciation and amortisation	(11,424)	(9,789)	436	(20,777)
<b>Earnings before interest and taxes (EBIT)</b>	<b>46,536</b>	<b>20,225</b>	<b>(5,970)</b>	<b>60,791</b>
Interest income				425
Interest expense				(12,565)
Other financial result (net)				(428)
<b>Earnings before taxes (EBT)</b>				<b>48,223</b>
Income tax				(10,621)
<b>Net profit</b>				<b>37,602</b>
<b>Assets<sup>1)</sup></b>	<b>1,298,346</b>	<b>721,385</b>	<b>(34,199)<sup>2)</sup></b>	<b>1,985,532</b>
Investments in associates and joint ventures <sup>1)</sup>	45,535	–	(2,446)	43,089
<b>Liabilities<sup>1)</sup></b>	<b>1,199,486</b>	<b>427,382</b>	<b>24,459<sup>3)</sup></b>	<b>1,651,327</b>
Investments in property, plant and equipment	6,227	9,224	(141)	15,310
Investments in intangible assets	548	1,212	(59)	1,701
Employees as at 30 June (FTE)	3,406	1,208	–	4,614

<sup>1)</sup> Figures as at 31 December 2016

<sup>2)</sup> Of which elimination of intercompany positions CHF –34.8 million and other unallocated amounts CHF +0.6 million

<sup>3)</sup> Of which elimination of intercompany positions CHF –34.8 million and other unallocated amounts CHF +59.3 million

## 4. Business combinations

In the first half of 2017, 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, most of these pharmacies were merged with GaleniCare Ltd.

The purchase consideration amounted to CHF 16.0 million, of which CHF 15.2 million was settled in cash. The deferred purchase price consideration of CHF 0.8 million falls due in the second half of 2017. The fair value of the provisional net assets amounts to CHF 5.6 million. The goodwill of CHF 10.4 million was allocated to the business sector Retail and corresponds to the added value of the pharmacies based on their locations.

Transaction costs were insignificant.

**Acquisition of Pharmapool Ltd.** On 10 January 2017 Galexis acquired 100% of the shares in the Swiss company Pharmapool Ltd. Pharmapool is a physicians' wholesaler who supplies and supports medical practices with medicines, consumables, laboratory products and furnishings. The company also manages the Pharmapool central pharmacy.

The purchase consideration amounted to CHF 27.9 million was settled in cash. The fair value of the net assets amounts to CHF 13.7 million on the acquisition date. The goodwill of CHF 14.2 million was allocated to the business sector Services and corresponds to the added value based on the acquirer-specific synergies expected to arise from the acquisition, the growth in market share and the employees gained.

Transaction costs of CHF 0.3 million were recognised in other operating costs.

### Business combinations

in thousand CHF	Pharmapool	Pharmacies	Fair value Total
Cash and cash equivalent	9,996	4,590	14,586
Trade receivables	19,867	1,538	21,405
Inventories	8,564	537	9,101
Other current assets	552	53	605
Property, plant and equipment	1,394	33	1,427
Intangible assets	4,036	–	4,036
Financial assets	149	11	160
Deferred tax assets	559	–	559
Trade payables	(15,017)	(390)	(15,407)
Financial liabilities	(7,000)	(443)	(7,443)
Deferred tax liabilities	(946)	(71)	(1,017)
Employee benefit liabilities	(2,540)	–	(2,540)
Other current and non-current liabilities	(5,878)	(287)	(6,165)
<b>Fair value of net assets</b>	<b>13,736</b>	<b>5,571</b>	<b>19,307</b>
Goodwill	14,162	10,410	24,572
<b>Purchase consideration</b>	<b>27,898</b>	<b>15,981</b>	<b>43,879</b>
Cash acquired	(9,996)	(4,590)	(14,586)
Deferred consideration	–	(789)	(789)
<b>Net cash flow from current business combinations</b>	<b>17,902</b>	<b>10,602</b>	<b>28,504</b>
Payment of consideration due to previous business combinations			2,700
<b>Net cash flow</b>			<b>31,204</b>

**Pro forma figures for acquisitions made in the first half of 2017**

Since their inclusion in the Galenica Group's scope of consolidation, the businesses acquired contributed net sales of CHF 80.5 million and an operating result (EBIT) of CHF 1.9 million to the Group's results. If these acquisitions had occurred on 1 January 2017, they would have contributed additional net sales of CHF 0.9 million and increased EBIT by CHF 0.1 million.

**Disposal of Triamed Ltd.** On 1 March 2017 Galenica disposed of its TriaMed® practice software, a management software solution for doctors' practices developed and marketed by HCI Solutions to Swisscom Health Ltd.

The consideration amounted to CHF 4.4 million and was settled in cash. The carrying amount of the disposed net assets amounted to CHF 1.5 million including cash and cash equivalents of CHF 1.1 million. The net profit from this transaction of CHF 2.9 million has been recognised in other income.

**5. Significant event**

**Assets held for sale.** Due to its lack of strategic relevance, an investment property with a carrying amount of CHF 29.6 million was classified as held for sale on 31 December 2016. This building that belonged to the business sector Services was sold to an independent third party on 30 January 2017 for consideration of CHF 39.6 million. The resulting net profit of CHF 5.1 million has been recognised in other income and includes a provision for guaranteed future lease payments.

**6. Changes in financing transactions related to the separation**

In connection with the separation and listing on the SIX Swiss Exchange on 7 April 2017, receivables and payables with Vifor Pharma Group have been offset and replaced by new financing. This includes the following major transactions:

Transactions realised in 2017 before the separation:

- i) Galenica Santé Ltd. was incorporated on 13 February 2017 as a direct wholly owned subsidiary of Galenica Ltd. (now Vifor Pharma Ltd.). Subsidiaries formerly held by Galenica Ltd. (directly and indirectly) were legally contributed to Galenica Santé Ltd. In this transaction, Vifor Pharma Ltd. (formerly Galenica Ltd.) waived CHF 408.9 million of the Group's obligations (non-cash movement), which increased the equity of the Group accordingly resulting in remaining financial liabilities of CHF 360.0 million towards Vifor Pharma Group.
- ii) Termination of existing cash-pool arrangements of the Vifor Pharma Group.

Transactions realised in 2017 after the separation:

- i) Proceeds from a bridge loan of CHF 360.0 million from a lender bank for the purpose of repayment of financial liabilities to Vifor Pharma Group of CHF 360.0 million.
- ii) Issuance of fixed-interest bonds for a nominal amount totalling CHF 380.0 million for the purpose of long-term financing. The issue consists of two tranches: a tranche of CHF 200.0 million with an annual coupon of 0.50% and a term of 6 years, falling due on 15 June 2023 and a tranche of CHF 180.0 million with an annual coupon of 1.00% coupon and a term of 9 ½ years, falling due on 15 December 2026. The proceeds from the bonds were used to refinance the bridge loan granted in the course of the IPO. The bonds are traded on the SIX Swiss Exchange under securities no. 36720669 and 36720670 respectively. The bonds closed at 100.00% and 99.50% respectively as at 30 June 2017.



## 7. Material related party transactions

In consideration of future costs for the change of corporate names, branding of product packages and for the assignment of trademark rights, domain names and product rights as well as other contractual obligations related to the separation, Vifor Pharma paid to Galenica an amount of CHF 17.5 million in the first half of 2017.

In connection with the separation, Galenica entered into a call option agreement with Vifor Pharma to acquire treasury shares at the IPO price of CHF 39.00 for up to 2.5% of the registered share capital. On 29 June 2017, Galenica exercised the call option for approx. 1.06 million treasury shares at a total purchase consideration of CHF 41.2 million, which was paid to Vifor Pharma in July 2017.

In addition and as outlined in note 6, various financing transactions occurred in relation to the separation of the Group.

## 8. Contingent liabilities and commitments

Galenica has signed purchase agreements to acquire pharmacies in the next few years. The unrecognised commitments are expected to involve payments of CHF 20.5 million at the most. The purchase rights have an estimated volume of CHF 20.9 million. These purchase rights or obligations fall due between 2017 and 2020.

## 9. Subsequent events

The following business combination occurred between 30 June 2017 and the date the consolidated interim financial statements were issued.

**Acquisition of a pharmacy.** GaleniCare Holding acquired 100% of the interests in a pharmacy located in Switzerland. The net assets of this acquisition will be consolidated for financial year 2017 from the date control was obtained. The purchase consideration was CHF 5.4 million, the fair value of the provisional net assets resulting from this addition was estimated at CHF 2.2 million on 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  
CH-3027 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: CLS Communication AG, Basel  
Publishing System: EditorBox, Stämpfli AG, Bern

### Konzept und Layout

Casalini Werbeagentur AG, Bern

Der Halbjahresbericht 2017 erscheint auch in englischer und französischer Sprache und ist als PDF unter [www.galenica.com](http://www.galenica.com) abrufbar.





**Galenica AG**  
Untermattweg 8  
CH-3027 Bern  
[www.galenica.com](http://www.galenica.com)  
E-Mail: [info@galenica.com](mailto:info@galenica.com)  
Telefon: +41 58 852 81 11