

Rapport semestriel 2020

DU GROUPE GALENICA



Contenu

3 Chiffres clés >

5 Editorial >

9 Segment Health & Beauty >

11 Domaine d'activités Retail >

16 Domaine d'activités Products & Brands >

20 Segment Services >

23 Domaine d'activités Services >

26 Alternative performance measures and interim financial statements 2020 >

27 Alternative performance measures >

35 Consolidated interim financial statements of the Galenica Group >



Chiffres clés

Chiffre d'affaires net

en mio. CHF



● Health & Beauty ¹⁾	803.4
● Services ¹⁾	1'286.7

EBIT ajusté²⁾

en mio. CHF



● Health & Beauty ¹⁾²⁾	61.7
● Services ¹⁾²⁾	22.6

Nombre de collaborateurs

au 30 juin 2020



● Galenica SA	36
● Health & Beauty	5'220
● Services	1'792

en mio. CHF	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019	Variation
Chiffre d'affaires net	1'690.4	1'600.4	+5.6%
Health & Beauty ¹⁾	803.4	781.4	+2.8%
Services ¹⁾	1'286.7	1'192.4	+7.9%
EBITDA	129.3	126.7	+2.1%
EBITDA ajusté²⁾	105.3	101.8	+3.5%
Health & Beauty ¹⁾²⁾	72.8	70.7	+3.0%
Services ¹⁾²⁾	33.4	33.0	+1.1%
EBIT	82.3	82.8	-0.6%
EBIT ajusté²⁾	83.6	81.1	+3.0%
en % chiffre d'affaires net	4.9%	5.1%	
Health & Beauty ¹⁾²⁾	61.7	60.3	+2.5%
en % chiffre d'affaires net	7.7%	7.7%	
Services ¹⁾²⁾	22.6	22.6	-0.3%
en % chiffre d'affaires net	1.8%	1.9%	
Bénéfice net	66.3	64.9	+2.2%
Bénéfice net ajusté²⁾	68.4	65.0	+5.3%
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	26.7	24.7	+7.7%
Effectif du personnel à plein temps à la date du bilan	5'379	5'324	+1.0%
en mio. CHF	30.6.2020	30.6.2019	Variation
Quote-part de fonds propres	41.3%	41.3%	
Quote-part de fonds propres ajustée ²⁾	50.0%	49.8%	
Réserve d'apports en capital	351.6	396.1	-11.2%
Endettement net ajusté ²⁾	406.2	416.5	-2.5%

Informations sur les actions

en CHF	30.6.2020	31.12.2019
Cours boursier à la date du bilan	67.80	59.85
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	3'351.0	2'952.9
Fonds propres par action à la date du bilan	19.07	20.16
Bénéfice par action 1.1.-30.6.	1.34	1.32
Bénéfice par action ajusté 1.1.-30.6. ²⁾	1.38	1.32

¹⁾ Consolidés pour chaque segment en excluant Corporate et les Eliminations

²⁾ Hors effets IAS 19 et IFRS 16 (voir chapitre Alternative performance measures à partir de la page 27)

Chiffres clés du Groupe Galenica au premier semestre 2020

Forte croissance du chiffre d'affaires

Au premier semestre 2020, le Groupe Galenica a réalisé un chiffre d'affaires net consolidé de CHF 1'690.4 mio. L'augmentation de 5.6% a été stimulée en particulier par celle du Domaine d'activités Services (+7.9%), mais celle du Domaine d'activités Retail (+2.9%) et du Domaine d'activités Products & Brands (+1.0%) y ont également contribué de façon positive. Ceci malgré un recul du chiffre d'affaires à la suite du confinement national qui a notamment conduit à une perte du chiffre d'affaires dans les pharmacies de sites hautement fréquentés ainsi qu'à la fermeture temporaire des parfumeries ordonnée par les autorités. A titre comparatif: l'ensemble du marché pharmaceutique suisse a augmenté de 2.9% au premier semestre 2020 (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2020).

Résultat solide

Malgré les dépenses supplémentaires dues au COVID-19, Galenica présente un résultat solide. Avec CHF 82.3 mio., le résultat d'exploitation (EBIT) a pratiquement atteint le niveau de la période de l'année précédente (CHF 82.8 mio.). Sur une base comparable, soit sans les effets des accounting standards IFRS 16 (leasing) et IAS 19 (prévoyance professionnelle), le résultat d'exploitation ajusté¹⁾ s'est amélioré de 3.0% à CHF 83.6 mio. par rapport à la même période l'année précédente.

Influencée par la forte croissance du chiffre d'affaires du Domaine d'activités Services avec ses marges inférieures et par les charges du COVID-19, la rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajustée¹⁾ a légèrement reculé à 4.9% (période de l'année précédente: 5.1%).

Le bénéfice net a pu être augmenté de 2.2% de CHF 64.9 mio. à CHF 66.3 mio. au premier semestre 2020. Le bénéfice net ajusté¹⁾, sans les effets des accounting standards IFRS 16 (leasing) et IAS 19 (prévoyance professionnelle), a progressé de 5.3%, de CHF 65.0 mio. à CHF 68.4 mio.

Durant la période sous revue, les investissements ont atteint CHF 26.7 mio. (période de l'année précédente: CHF 24.7 mio.) et ont surtout été engagés dans l'introduction du nouveau système ERP chez Alloga et Galexis ainsi que dans la rénovation et la modernisation du centre de distribution de Galexis à Lausanne-Ecublens. En raison du COVID-19, ces projets ont pris du retard, ce qui entraînera des reports d'investissements.

Bilan solide inchangé

Le bilan du Groupe Galenica reste inchangé et très solide. A la fin juin 2020, l'endettement net ajusté¹⁾, donc sans les engagements de leasing, a pu être réduit d'environ CHF 10 mio. par rapport au 30 juin 2019, et s'élevait à fin juin 2020 à CHF 406.2 mio., ce qui correspond à $1.9 \times$ l'EBITDA ajusté¹⁾ (30 juin 2019: $2.0 \times$).

Perspectives prudentes

En raison de l'évolution depuis la mi-mai 2020, Galenica part du principe, d'une part, que la situation dans les sites hautement fréquentés comme les aéroports et les gares ne retournera que lentement à la normale dans les mois qui suivent. D'autre part, Galenica s'attend toujours à une évolution positive dans le Domaine d'activités Services et les acquisitions récentes dans le Domaine d'activités Products & Brands ainsi que l'expansion planifiée chez Retail soutiendront également les chiffres d'affaires au second semestre. En se reposant sur ces réflexions, Galenica augmente les prévisions du chiffre d'affaires pour l'exercice 2020 de +2% à +5% (jusqu'ici +1% à +3%).

Sur la base des résultats du premier semestre ainsi que les charges persistantes du COVID-19, le Groupe prévoit désormais un résultat d'exploitation ajusté¹⁾ (EBIT, sans effets des normes IFRS 16 et IAS 19), environ au niveau de l'année précédente (jusqu'ici +3% à +6%).

En revanche, Galenica confirme la prévision de pouvoir proposer à l'Assemblée générale 2021 un dividende au moins au niveau de l'année précédente.

¹⁾ Voir chapitre Alternative performance measures à partir de la page 27

Entreprises d'importance systémique sur le marché de la santé suisse



Daniela Bosshardt,
Présidente du Conseil d'administration,
et Marc Werner, CEO

**Chers actionnaires,
Mesdames, Messieurs,**

Nous avons connu un semestre exceptionnel et exigeant. Le Coronavirus (COVID-19) et les mesures correspondantes prises par les autorités pour lutter contre cette pandémie ont confronté l'ensemble du Groupe Galenica à un énorme défi dans son activité principale dès le début du mois de mars. Dans ces circonstances extrêmement difficiles et uniques, nos collaborateurs ont fait tout ce qui était en leur pouvoir pour assurer l'approvisionnement de la population suisse en médicaments et en produits de santé, sachant que la protection des patients et des collaborateurs était la priorité absolue. La pandémie a clairement démontré le rôle déterminant du Groupe Galenica et ses entreprises d'importance systémique sur le marché de la santé suisse.

Début mars, les points de vente de tous les formats de pharmacies et les boutiques en ligne ont enregistré des ventes bien supérieures à la moyenne et une forte demande de conseils en matière de santé. Les entreprises de logistique Alloga, Galexis et Unione Farmaceutica Distribuzione (UFD) ont géré des volumes sans précédent durant des semaines. Le Groupe Bichsel, de son côté, a considérablement augmenté ses capacités de production interne de solutions de perfusion et de rinçage ainsi que de désinfectant afin de répondre à la demande accrue, notamment de la part des hôpitaux. En raison de ces laboratoires de production interne, l'Office fédéral pour l'approvisionnement économique du pays (OFAE) a classé le Groupe Bichsel dans la catégorie des entreprises d'importance systémique.

”

LA PANDÉMIE
A CLAIREMENT
DÉMONTRÉ LE RÔLE
DÉTERMINANT DU
GROUPE GALENICA
ET SES ENTREPRISES
D'IMPORTANCE
SYSTÉMIQUE SUR
LE MARCHÉ
DE LA SANTÉ SUISSE.

Parallèlement aux chiffres d'affaires importants, nous avons beaucoup investi dans la protection des collaborateurs et des clients. De même, les énormes volumes supplémentaires ont demandé du personnel additionnel et de grands efforts de coordination.

En avril, à la suite du confinement national et à cause du fait que de nombreux clients et patients ont effectué des achats pour créer des stocks au mois de mars, les taux de fréquentation et les ventes dans les pharmacies ont rapidement diminué. La situation dans les entreprises de logistique du segment Services est également revenue à la normale. A partir du mois de mai, une normalisation progressive des affaires a été constatée.

Compte tenu de la situation extraordinaire à laquelle nous avons dû faire face, avec un chiffre d'affaires de CHF 1'690.4 mio. et un EBIT de CHF 82.3 mio., nous avons obtenu au cours du premier semestre 2020 un résultat solide.

Au premier semestre 2020, nous avons en outre continué de promouvoir délibérément la substitution par des génériques afin de réduire les frais dans le système de santé suisse. Le taux de substitution par les génériques a pu être augmenté de 70 % à 72 %.

Approvisionnement de tous les patients grâce à différents canaux de vente

Durant la pandémie, grâce à la bonne connexion des pharmacies locales combinée aux offres en ligne et de soins à domicile ainsi qu'au service de livraison à domicile, nous avons été en mesure d'assurer l'approvisionnement de nos clients autant dans les pharmacies que sur nos boutiques en ligne. Nous avons saisi l'occasion pour connecter davantage encore le monde hors ligne avec le monde en ligne, notamment en combinant le service de livraison à domicile avec notre offre «Click & Collect». Cette offre a été très appréciée, en particulier par les clients des groupes à risque du COVID-19.

Forte activité d'expansion

Verfora, à son tour, s'est renforcée durant la période sous revue par le biais de nouveaux partenariats de distribution avec Angelini Pharma pour les marques Bucco Tantum® et Thermacare®. En outre, grâce au nouveau partenariat avec l'institut autrichien Allergosan et ses excellents produits probiotiques et prébiotiques sous la marque Omni-Biotic®, Verfora a pu combler un manque important dans son portefeuille et entrer dans un segment de marché qui connaît actuellement la plus forte croissance sur le marché Consumer Healthcare.

Au 1^{er} juillet 2020, Galenica a repris le Groupe Hedoga avec ses marques renommées Osa®, Osanit® et Carmol®. Verfora s'assure ainsi les droits de marques fortes et d'autorisations à potentiel qui complètent idéalement son portefeuille actuel. Par ailleurs, les activités d'exportation seront développées de façon ciblée.

En outre, d'ici la fin 2020, Verfora remettra sur le marché Vita-Merfen®, la pomade célèbre et réputée pour la désinfection et la cicatrisation des plaies.



AU VU DE LA SITUATION EXCEPTIONNELLE DU COVID-19, GALENICA A ENREGISTRÉ UN RÉSULTAT SOLIDE.

Chiffre d'affaires net
+5.6 %

Groupe Galenica
CHF 1'690.4 mio.

EBIT ajusté¹⁾
+3.0 %

Groupe Galenica
CHF 83.6 mio.

Bénéfice net ajusté¹⁾
+5.3 %

Groupe Galenica
CHF 68.4 mio.

¹⁾ Voir chapitre Alternative performance measures à partir de la page 27

Introduction du nouveau système ERP

Malgré le COVID-19, le passage au nouveau système ERP (Entreprise Ressource Planning) a continué d'aller de l'avant. Au terme de la phase pilote, le nouveau système a été mis en service avec d'autres partenaires pilotes au 1^{er} juin 2020. En revanche, les mesures du confinement de la Confédération ont engendré un retard de plusieurs mois pour la rénovation et la modernisation du centre de distribution de Galexis à Lausanne-Ecublens.

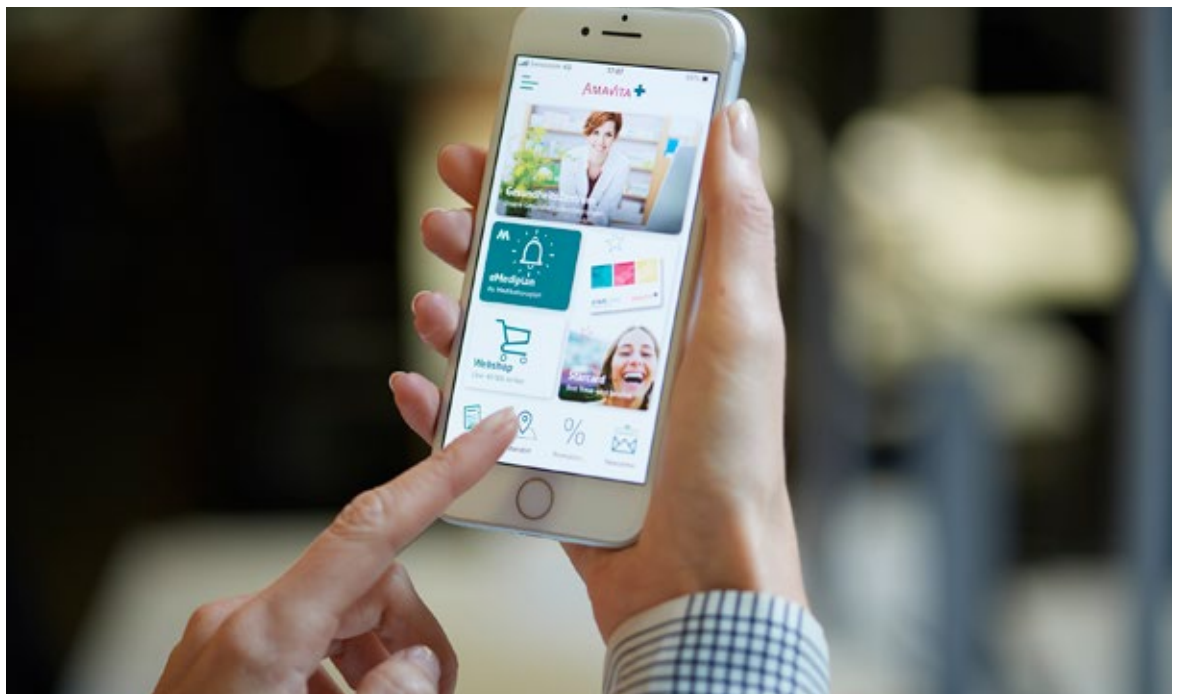
Solide réseau de pharmacies et développement de la stratégie omni-channel

Avec six nouveaux points de vente au total, nous avons poursuivi l'extension de notre réseau de pharmacies. En juillet 2020, trois nouvelles pharmacies ont déjà été ajoutées. Après un premier pilote avec Coop Vitality au printemps 2020, le lancement à large échelle de la nouvelle pharmacie par correspondance pour Amavita est également prévu au second semestre. Celle-ci permet aux pharmacies d'envoyer des médicaments soumis à ordonnance au domicile des clients.

La pandémie de Corona a fait avancer l'exploitation des canaux numériques et nous a confirmés dans notre stratégie omni-channel. Nous allons développer les canaux numériques et leur interconnexion de manière ciblée et consolider conséquemment notre présence numérique sur le marché.

”

LA PANDÉMIE DE CORONA A FAIT AVANCER L'EXPLOITATION DES CANAUX NUMÉRIQUES ET NOUS A CONFIRMÉS DANS NOTRE STRATÉGIE OMNI-CHANNEL.



Merci aux actionnaires, aux partenaires commerciaux, aux clients et aux collaborateurs

Nous tenons à remercier nos actionnaires pour leur confiance continue et nous nous réjouissons de les accueillir à nouveau personnellement lors de la prochaine Assemblée générale en mai 2021. Nous remercions également nos partenaires commerciaux pour la bonne collaboration, dont la base de confiance a fait ses preuves dans des situations exceptionnelles, telles que COVID-19. Nous sommes reconnaissants envers nos clients pour la grande compréhension dont ils ont fait preuve, notamment concernant les retards de livraison et les restrictions de disponibilité de produits. Enfin, nous disons un grand merci à l'ensemble de nos collaborateurs pour leur engagement considérable et leur grand dévouement.

Berne, le 4 août 2020



Daniela Bosshardt
Présidente du
Conseil d'administration



Marc Werner
CEO

”

NOUS AVONS SAISI
L'OCCASION POUR
CONNECTER D'AVANTAGE
ENCORE LE MONDE
HORS LIGNE AVEC
LE MONDE EN LIGNE.

Changement de CEO au deuxième trimestre

Comme annoncé, au 1^{er} avril 2020, Marc Werner a repris la succession de Jean-Claude Cléménçon en qualité de CEO du Groupe Galenica. Auparavant, Marc Werner était responsable de la division opérationnelle Sales & Services et membre de la direction du groupe Swisscom. Jean-Claude Cléménçon a pris sa retraite anticipée mi-2020.

Assemblée générale particulière

Au vu des mesures ordonnées par les autorités en lien avec le COVID-19, la troisième Assemblée générale de Galenica SA s'est tenue le 19 mai 2020

sans la présence physique des actionnaires. Ces derniers ont eu la possibilité de faire valoir leurs droits préalablement par le biais de l'octroi d'instructions à la représentante indépendante. Toutes les propositions ont été acceptées avec bien plus de 90% de votes favorables. Ainsi, l'Assemblée générale a élu Pascale Bruderer en tant que nouveau membre du Conseil d'administration. Elle remplace Fritz Hirsbrunner, qui a décidé de ne plus se présenter à l'élection après plus de 40 ans d'attachement à Galenica.



Segment Health & Beauty



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, avec plus de 500 pharmacies propres et partenaires. Ce réseau est composé des deux chaînes Amavita et Sun Store, des pharmacies Coop Vitality gérées en joint-venture, ainsi que du réseau de pharmacies des partenaires indépendants de Winconcept. En outre, Galenica propose une offre de prestations unique et spécialisée dans le domaine des soins à domicile avec Mediservice, le Groupe Bichsel et Curarex Swiss. Les produits

et services de Retail sont proposés non seulement dans les pharmacies, mais aussi en ligne et au domicile des patients (soins à domicile).

Le Domaine d'activités Products & Brands commercialise et distribue des produits et des marques propres et partenaires pour le commerce spécialisé sur le marché de la santé suisse. Il propose par ailleurs différentes prestations dans les domaines du marketing et de la distribution, des autorisations de produits, du contrôle de la qualité, du supply chain management et des formations.

Chiffre d'affaires net et résultat d'exploitation

Au premier semestre 2020, le segment Health & Beauty a réalisé un chiffre d'affaires net de CHF 803.4 mio. (+2.8%); CHF 747.4 mio. sont à attribuer au Domaine d'activités Retail et CHF 54.6 mio. au Domaine d'activités Products & Brands.

Malgré les effets négatifs dus au COVID-19, le Segment Health & Beauty a pu augmenter le résultat d'exploitation (EBIT) ajusté¹⁾, soit sans l'impact du lease accounting standard IFRS 16, de 2.5% à CHF 61.7 mio., et maintenir la rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajustée¹⁾ à 7.7%. Ce résultat a été atteint en particulier grâce aux activités d'expansion réjouissantes, tant au sein du Domaine d'activités Retail qu'à celui de Products & Brands.

L'EBIT a été affecté en particulier par la diminution du chiffre d'affaires des pharmacies de sites hautement fréquentés et des produits cosmétiques, ainsi que par la fermeture temporaire des parfumeries ordonnée par les autorités. En parallèle, des frais supplémentaires ont été imputés aux pharmacies, par exemple pour les mesures de protection des collaborateurs et des clients ainsi que pour le maintien de la bonne marche des affaires.

Les investissements dans le segment Health & Beauty ont atteint CHF 11.1 mio. (premier semestre 2019: CHF 8.6 mio.). Ils ont été légèrement supérieurs à ceux de l'année précédente en raison des investissements dans le remplacement des systèmes ERP.

Chiffre
d'affaires net
+2.8 %

Health & Beauty
CHF 803.4 mio.

EBIT
ajusté¹⁾
+2.5 %

Health & Beauty
CHF 61.7 mio.

Nombre de
collaborateurs
5'220

Groupe Galenica
7'048

¹⁾ Voir chapitre Alternative performance measures à partir de la page 27



Domaine d'activités Retail



Conseil et soutien dans un environnement complexe

Développement du chiffre d'affaires net

Au premier semestre 2020, le Domaine d'activités Retail a augmenté le chiffre d'affaires net de 2.9% à CHF 747.4 mio. (sans Coop Vitality). L'évolution positive du chiffre d'affaires tient principalement à l'acquisition du Groupe Bichsel au 1^{er} mai 2019 ainsi qu'au développement du réseau de pharmacies.

L'expansion, le Groupe Bichsel inclu, a participé à hauteur de 4.3% au développement du chiffre d'affaires. La croissance organique, sans les effets de l'expansion, affiche -1.4%.

Sans l'impact des baisses de prix des médicaments ordonnés par les autorités de -1.9%, la croissance organique aurait atteint +0.5%.

En outre, le développement du chiffre d'affaires du premier semestre 2020 a été impacté par un effet extraordinaire. Dans le cadre d'une optimisation de processus, diverses transactions de marchandises internes au Groupe ont été suspendues début 2020, ce qui a affecté le chiffre d'affaires Retail de 1.3% comparé à la même période l'année précédente. Sans les baisses de prix et sans cet effet extraordinaire, la croissance organique se serait élevée à un taux réjouissant de 1.8%.

Enfin, 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. Le taux de substitution par les génériques a pu être augmenté de 70% à 72% durant la période sous revue.

”

LES CHIFFRES
D'AFFAIRES DES
BOUTIQUES EN LIGNE
ONT TRIPLÉ AU
PREMIER SEMESTRE 2020.

Bien que les pharmacies Amavita et Sun Store aient réalisé des chiffres d'affaires supplémentaires massifs en mars, les pertes sur les chiffres d'affaires des mois suivants, dues aux mesures liées au COVID-19, étaient néanmoins supérieures, de sorte que le COVID-19 a affecté la croissance du chiffre d'affaires de -1% estimé au total. Les raisons étaient le confinement national avec la fermeture temporaire des parfumeries ordonnée par les autorités et la chute de la fréquentation des clients, en particulier dans les pharmacies des centres commerciaux, des gares et des aéroports. Étant donné que beaucoup de cabinets médicaux ont travaillé à un taux réduit durant des semaines, les pharmacies ont aussi remis moins de médicaments soumis à ordonnance.

Par ailleurs, le quasi triplement du chiffre d'affaires des boutiques en ligne d'Amavita et de Sun Store et la croissance réjouissante de la pharmacie spécialisée Mediservice de +3.2% ont plus que compensé ce recul du chiffre d'affaires.

A titre de comparaison, le chiffre d'affaires des médicaments (produits soumis à ordonnance (Rx) et OTC) sur le marché suisse des pharmacies a affiché à la même période une croissance de 2.8% (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2020).

Le nombre de pharmacies propres rassemblait au total 358 sites (+2 net par rapport à fin 2019) à la fin juin 2020. Six nouvelles pharmacies se sont ajoutées au total, dont cinq acquisitions et une ouverture. Dans le cadre de l'optimisation continue du réseau de pharmacies il y a eu également quatre restructurations pendant la période sous revue. Le nombre de pharmacies partenaires se montait à fin juin 2020 à 156 (-1 par rapport à fin 2019).

Impulsion pour le concept omni-channel

L'option intégrée de commande en ligne et de retrait «Click&Collect» sur les boutiques en ligne d'Amavita, de Sun Store et de Coop Vitality a été complétée au premier semestre 2020 avec la possibilité pour les clients de commander des médicaments OTC via «Click&Collect» et de se les faire livrer à domicile par le biais du service de livraison existant. Pour assurer le conseil aux clients, les collaborateurs des pharmacies prennent contact avec les clients par téléphone avant la livraison. Étant donné que ce nouveau service de livraison à domicile était très demandé au cours de la période sous revue, notamment par les groupes à risque du COVID-19, les collaborateurs qui ne pouvaient pas exercer leurs fonctions habituelles pendant le confinement, comme les collaborateurs de parfumerie, sont venus renforcer temporairement les effectifs pour ce service.

Dans le cadre du développement de l'omni-channel, le domaine en ligne a également été renforcé par de nouvelles améliorations du système de gestion des clients (CRM) et du marketing en ligne.

Bahnhof Apotheke Zürich désormais Amavita Bahnhof Apotheke

En raison de la rénovation de la gare de Zurich, l'ancienne Bahnhof Apotheke Zurich a emménagé dans des locaux provisoires modernes et a pris le nom de Amavita Bahnhof Apotheke. Les locaux provisoires seront utilisés probablement jusqu'en 2023, en attendant l'achèvement des travaux de la gare.



LA SUBSTITUTION
PAR LES GÉNÉRIQUES
A PU ÊTRE AUGMENTÉE
À 72%.

Compétences étendues des pharmaciens

La révision de la loi sur les produits thérapeutiques et de l'ordonnance sur les médicaments, qui est entrée en vigueur en 2019, permet aux pharmaciens de vendre des médicaments soumis à ordonnance supplémentaires sans prescription. Les pharmaciens ont été formés en fonction des exigences accrues dans ce contexte.

Numérisation progressive chez Mediservice

La pharmacie spécialisée Mediservice, qui se concentre sur le suivi des patients atteints de maladies chroniques et rares, a également connu une demande accrue pour ses services dans le cadre du COVID-19, tant de la part des médecins qu'en termes de livraison de médicaments et d'accompagnement thérapeutique par vidéo. Bien que le nombre de visites a dû être considérablement réduit, les instructions thérapeutiques et les clarifications ont été effectuées avec succès par vidéo grâce à la longue expérience du personnel soignant professionnel. Mediservice a fait tout le nécessaire pour que les patients puissent être pris en charge en tout temps, même pendant le COVID-19.



AVEC LA PANDÉMIE DE CORONA, LES PHARMACIES ONT PROUVÉ QU'ELLES ÉTAIENT LE PREMIER POINT DE CONTACT POUR LES QUESTIONS DE SANTÉ.

Pharmacies propres et participations

	30.6.2020	31.12.2019	Variation
Pharmacies Amavita ¹⁾	175	171	+4
Pharmacies Sun Store ¹⁾	93	94	-1
Pharmacies Coop Vitality (joint-venture avec Coop) ²⁾	85	84	+1
Pharmacie spécialisée Mediservice ¹⁾	1	1	—
Participations majoritaires dans d'autres pharmacies ¹⁾	4	6	-2
Participations minoritaires dans d'autres pharmacies ²⁾	—	—	—
Total points de vente propres	358	356	+2

- ¹⁾ Entièrement consolidées
²⁾ Consolidées par mise en équivalence

Partenaires indépendants

	30.6.2020	31.12.2019	Variation
Partenariats Amavita	7	7	—
Pharmacies partenaires Winconcept	149	150	-1
Total partenaires indépendants	156	157	-1

Grâce au compte client numérique remanié, les patients peuvent désormais communiquer encore mieux avec Mediservice. Celui-ci est désormais également disponible avec un design de site réactif.

Importance systémique du Groupe Bichsel

L'intégration du Groupe Bichsel au sein du Domaine d'activités Retail a progressé comme prévu au cours du premier semestre 2020 sous la forme de nombreux sous-projets. La gestion opérationnelle de l'entreprise a été transférée de la famille Bichsel à une nouvelle direction composée d'anciens collaborateurs expérimentés.

Afin de répondre à la demande accrue des clients résultant du COVID-19 – en particulier des hôpitaux – le Groupe Bichsel a considérablement augmenté la capacité de production de solutions de perfusion et de rinçage et d'autres médicaments liquides et stériles ainsi que des désinfectants dans ses laboratoires internes. Temporairement, le personnel de production a également été soutenu par des soldats sanitaires déployés. Le Groupe Bichsel a donc apporté une contribution importante à la sécurité de l'approvisionnement pendant cette période exigeante et a été classé dans la catégorie des entreprises d'importance systémique par l'Office fédéral pour l'approvisionnement économique du pays (OFAE).

Durant le COVID-19, le domaine des soins à domicile a pu assurer la prise en charge de ses patients sans interruption et sans aucune perte de qualité.

”

L'OFFICE FÉDÉRAL
POUR L'APPROVISIONNE-
MENT ÉCONOMIQUE
DU PAYS A CLASSÉ
BICHSEL DANS
LA CATÉGORIE DES
ENTREPRISES D'IMPOR-
TANCE SYSTÉMIQUE.



Perspectives pour le second semestre 2020

L'expansion et le développement du réseau de pharmacies et des services en ligne restent au centre des intérêts. Après un premier pilote avec Coop Vitality au printemps 2020, le lancement à large échelle de la nouvelle pharmacie par correspondance est également prévu pour Amavita au second semestre. Celle-ci permet aux pharmacies d'envoyer des médicaments soumis à ordonnance au domicile des clients. Grâce à sa localisation dans le centre de distribution de Galaxis à Niederbipp, elle bénéficie d'un accès direct à l'assortiment complet de ses produits et à des processus efficaces et bien établis.

Une autre priorité est l'élargissement continu des compétences des pharmaciens en matière de soins primaires, afin que la gamme de services puisse davantage être étendue.

Mediservice prévoit d'introduire le nouveau logiciel ERP et de remanier le compte client électronique avec des informations et des contenus supplémentaires pour les patients.

Le Groupe Bichsel a des projets en cours pour augmenter la capacité de production et numériser les domaines de production et d'approvisionnement appropriés. Compte tenu de la stratégie de la Confédération visant à se concentrer davantage sur les traitements ambulatoires, le portefeuille actuel de soins à domicile (supplément nutritif oral, alimentation par sonde ou perfusions d'antibiotiques et d'antidouleurs) devrait également être renforcé et élargi.



L'EXPANSION ET LE DÉVELOPPEMENT DU RÉSEAU DE PHARMACIES ET DES SERVICES EN LIGNE RESTENT AU CENTRE DES INTÉRÊTS.

Défis du COVID-19

- Le COVID-19 a clairement démontré l'importance systémique des pharmacies. Celles-ci ont confirmé leur statut de premier point de contact pour les conseils en matière de santé.
- Les collaborateurs du Domaine d'activités Retail ont fait preuve d'un engagement exceptionnel durant les phases intensives du COVID-19. Le conseil des clients dans les pharmacies et la remise des médicaments étaient toujours assurés. Galenicare a beaucoup investi dans les mesures de protection pour les collaborateurs et les clients.
- Malgré les défis imprévus posés par COVID-19, de nouveaux progrès ont été réalisés dans divers domaines de la numérisation, en particulier dans les boutiques en ligne, le CRM et la pharmacie par correspondance nouvellement prévue.



Domaine d'activités Products & Brands



Probiotiques et acquisitions comme moteurs de croissance

Développement du chiffre d'affaires net

Le Domaine d'activités Products & Brands, qui comprend essentiellement les activités commerciales de Verfora, a enregistré avec +1.0% une légère croissance du chiffre d'affaires net à CHF 54.6 mio. Le développement du chiffre d'affaires a été stimulé en particulier par les exportations.

Dans l'environnement complexe du COVID-19, le chiffre d'affaires sur le marché suisse a reculé de 2.6% à CHF 41.3 mio.

Les chiffres d'affaires en Suisse ont été positivement soutenus par les activités d'expansion, qui ont contribué au développement du chiffre d'affaires avec 2.6%, dont en particulier le lancement réussi de la reprise de la distribution de la marque Omni-Biotic® de l'institut Allergosan.

En mars 2020, en raison du COVID-19, la demande pour certains produits a fait un bond spectaculaire presque du jour au lendemain, en particulier pour les produits désinfectants de Septo Clean®. Algifor® a également connu un bond en termes de ventes au début, mais la demande a toutefois baissé fortement au deuxième trimestre 2020.

Dans l'ensemble cependant, les chiffres d'affaires de Verfora ont été influencés négativement par le COVID-19. Ainsi, les différents produits cosmétiques en particulier ont souffert du confinement. Mais également des produits tels qu'ltinerol® et Anti-Brumm®, qui sont typiquement présents dans une pharmacie

”

EN MARS 2020,
LA DEMANDE DE
DÉSINFECTANT
A CONNU UN BOND
QUASIMENT DU JOUR
AU LENDEMAIN EN
RAISON DU COVID-19.

de voyage, ont été moins achetés. Les ventes de produits comme Perskindol® ont également été influencés négativement par la baisse de fréquentation dans les pharmacies.

Les chiffres d'affaires de l'exportation se montent à CHF 13.3 mio., +14.0% de plus qu'au premier semestre 2019, stimulés en particulier par les achats de stock de Perskindol®, qui ont été effectués en vue de l'introduction de la nouvelle réglementation des dispositifs médicaux dans l'UE.

Fiable et innovante même en période exigeante

Au premier semestre 2020, Verfora a prouvé une fois de plus qu'elle était un partenaire fiable pour toutes les pharmacies et drogueries et elle s'est aussi montrée à la hauteur en sa qualité de partenaire innovant du commerce spécialisé. La preuve en est le lancement réussi de nouveaux produits, tels que le gel Warm-up de Perskindol® et le roll-on Anti-Brumm® Naturel.

En mars, Verfora a lancé une nouvelle innovation avec la première boisson chaude multivitaminée et minérale Veractiv® sous forme de capsules. Les dégustations prévues dans le commerce spécialisé ont toutefois dû être annulées en raison du COVID-19.

Extension de l'offre dermocosmétique

La marque propre dermocosmétique Dermafora®, lancée en 2019, a fêté son premier anniversaire en février 2020. Elle a connu une première année couronnée de succès. En mai, le portefeuille a été élargi par le biais du lancement d'un sérum anti-âge. L'offre dermocosmétique de Verfora a en outre également été élargie par le lancement de la marque partenaire Uriage. Les différents produits de cette marque française reposent sur les eaux thermales de la station alpine d'Uriage-les-Bains.

Début 2020, Verfora a repris la distribution de la marque Bucco Tantum® de la société pharmaceutique italienne Angelini Pharma. Le Domaine d'activités Products & Brands a ainsi renforcé sa présence dans le segment des produits contre les refroidissements.

Entrée sur le marché des probiotiques

Grâce au nouveau partenariat avec l'institut autrichien Allergosan, Verfora a comblé une lacune importante de son portefeuille. Depuis plus de 25 ans, l'institut Allergosan est l'un des centres de compétences leaders mondiaux dans le domaine de la recherche sur les microbiomes et développe, sur la base de ces connaissances, des probiotiques et des prébiotiques excellents. Ce segment de marché est actuellement celui qui connaît la plus forte croissance sur le marché Consumer Healthcare et est couvert par Verfora depuis le premier semestre 2020 par le biais de la distribution de la marque Omni-Biotic®.



AVEC LA REPRISE DE LA DISTRIBUTION D'ANGELINI PHARMA ET DE L'INSTITUT ALLERGOSAN AINSI QUE L'ACQUISITION DU GROUPE HEDOGA, VERFORA A CONNU UNE FORTE EXPANSION MALGRÉ LES DÉFIS DU COVID-19.

Perspectives pour le second semestre 2020

Verfora veut rester un solide partenaire pour le commerce spécialisé. Dans ce but, les prestations de promotion des ventes seront étoffées et de nouveaux produits seront lancés. Au second semestre, une nouvelle gamme de produits de soins corporels de Dermafora® devrait être introduite et Perskindol® Dolo devrait être positionné comme solution de traitement phytothérapeutique de l'arthrite et de l'arthrose.

Au 1^{er} juillet 2020, Galenica a repris le Groupe Hedoga avec ses marques renommées Osa®, Osanit® et Carmol®. Verfora s'assure ainsi les droits de marques fortes et d'autorisations à potentiel qui complètent idéalement son portefeuille actuel. Par conséquent, Verfora renforce sa position de leader sur le marché Consumer Healthcare (CHC) suisse et sa position de plus important partenaire pour les pharmacies et drogueries en ce qui concerne les médicaments sans ordonnance et les dispositifs médicaux. En outre, les activités d'export de Verfora seront renforcées sur une sélection de marchés, en particulier en Europe.

”

VERFORA VEUT RESTER UN PARTENAIRE SOLIDE POUR LE COMMERCE SPÉCIALISÉ ET CONTINUERA À DÉVELOPPER SES SERVICES POUR LA PROMOTION DES VENTES ET À LANCER DE NOUVEAUX PRODUITS.



Les marques du Groupe Hedoga réalisant le plus important chiffre d'affaires sont Osa®, Osanit® ainsi que Carmol®. Les marques Osa® et Osanit® comprennent des produits thérapeutiques classiques et homéopathiques, employés principalement pour le traitement de douleurs de la poussée dentaire chez les enfants. Avec ces nouveaux produits dans son portefeuille, Verfora prend une position de leader dans ce segment de marché. Carmol® est un produit pharmaceutique pour le traitement de troubles digestifs et pour le soulagement de l'état général en cas de malaises. Avec Carmol®, Verfora fait son entrée sur le marché de l'eau de mélisse et devient le numéro un incontesté dans ce segment en Suisse.

Également au 1^{er} juillet 2020, Verfora a repris la distribution de la célèbre marque Thermacare® en Suisse et au Liechtenstein. Verfora qui distribue déjà la marque Bucco-Tantum® depuis début 2020, a renforcé ainsi son partenariat avec Angelini Pharma.

D'ici la fin de l'année, Verfora remettra sur le marché Vita-Merfen®, la pommade célèbre et réputée pour la désinfection et la cicatrisation des plaies. En 2015, l'ancien propriétaire de la marque avait retiré la pommade du marché. En 2017, Verfora a repris les marques Merfen® et Vita-Merfen®, et a depuis œuvré d'arrache-pied pour une remise sur le marché de la pommade cicatrisante.



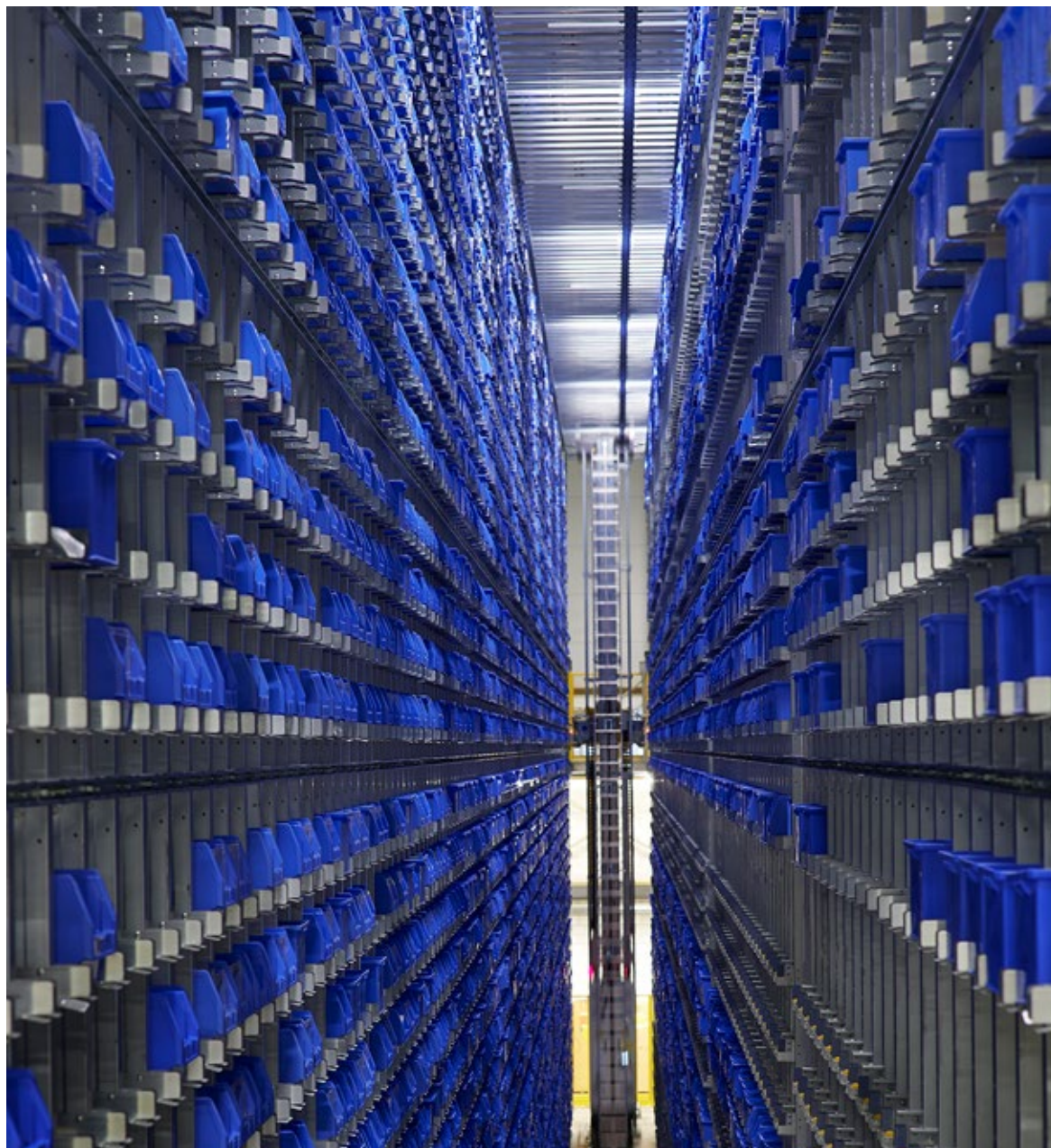
D'ICI FIN 2020, VERFORA
REMETTRA VITA-MERFEN®
SUR LE MARCHÉ.

Défis du COVID-19

- Malgré COVID-19, Verfora a lancé avec succès de nouveaux produits tels que le gel Warm-up de Perskindol® et le roll-on Anti-Brumm® Naturel.
- Malgré les défis imprévus posés par COVID-19, Verfora a poursuivi ses activités d'acquisition, notamment avec la reprise de la distribution des marques Bucco Tantum® et Thermacare® d'Angelini Pharma et du probiotique Omni-Biotic® de l'institut Allergosan.
- En parallèle, Verfora a pu consolider sa position de leader sur le marché Consumer Healthcare suisse avec la reprise du Groupe Hedoga et renforcer son positionnement de partenaire principal des pharmacies et drogueries pour les médicaments sans ordonnance et les produits de santé.



Segment Services



Le segment Services comprend les prestations de logistique pour le marché de la santé suisse d'Alloga (pre-wholesale), de Galexis, d'Unione Farmaceutica Distribuzione (UFD) et de Pharmapool (wholesale) ainsi que de l'entreprise Medifilm, active dans l'emballage des médicaments sous blister. Ces services sont complétés par les prestations de HCI Solutions, qui propose des

données de base pour le marché de la santé suisse 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 2020, le segment Services a réalisé un chiffre d'affaires net de CHF 1'286.7 mio. ce qui représente une forte croissance de 7.9% par rapport à la période de l'année précédente. Services a ainsi largement dépassé l'évolution du marché qui est à 2.9% (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2020).

En mars 2020, le COVID-19 a entraîné une demande extrêmement élevée de médicaments, qui s'est affaiblie par la suite. Au total, les ventes supplémentaires ont contribué avec 3% estimé à l'augmentation du chiffre d'affaires.

Dans le cadre de la nouvelle ordonnance sur l'intégrité et la transparence des produits thérapeutiques (OITPTh), les accords avec les fournisseurs et les modèles de facturation ont été adaptés aux nouvelles obligations de transparence, ce qui a augmenté le chiffre d'affaires dans le segment Services de 1.9%. Même sans cet effet technique extraordinaire, le Domaine d'activités Services affiche une forte croissance de 6.0%. Cet effet extraordinaire n'a pas d'influence sur le chiffre d'affaires consolidé et l'EBIT du Groupe.

Avec 1.8%, les baisses ordonnées par la Confédération ont continué d'influencer négativement l'évolution du chiffre d'affaires. Sans ces effets, le chiffre d'affaire net aurait même augmenté d'environ 9.7%.

Au premier semestre 2020, en raison du COVID-19, de nombreuses opérations et procédures dans les hôpitaux et les cliniques spécialisées qui n'étaient pas immédiatement nécessaires ont été reportées. Contrairement aux années précédentes, les hôpitaux (+3.5%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2020) et les cabinets médicaux (+2.1%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2020) n'ont pas connu une évolution supérieure à celle du marché par la suite (+2.9%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2020).

Le résultat d'exploitation (EBIT) ajusté¹⁾, donc sans l'impact du lease accounting standard IFRS 16, de CHF 22.6 mio., est resté au même niveau que l'année précédente. Malgré l'effet positif sur le chiffre d'affaires, le COVID-19 a provoqué des coûts supplémentaires substantiels, tels que les mesures de protection pour les collaborateurs et les ressources supplémentaires en personnel, avec des effets négatifs sur l'EBIT. En outre, en raison des risques continuellement accrus en lien avec la cybercriminalité, des mesures supplémentaires de protection de l'infrastructure informatique et des réseaux ont été mises en œuvre. Enfin, l'EBIT a également été affecté au premier semestre 2020 par les travaux de construction du centre de distribution de Lausanne-Ecublens débutés en automne 2019.

**Chiffre
d'affaires net**
+7.9%
Services
CHF 1'286.7 mio.

**EBIT
ajusté¹⁾**
-0.3%
Services
CHF 22.6 mio.

**Nombre de
collaborateurs**
1'792
Groupe Galenica
7'048

”

AVEC UN BOND DU CHIFFRE D'AFFAIRES DE +7.9%, SERVICES A LARGEMENT DÉPASSÉ LE DÉVELOPPEMENT DU MARCHÉ. EN RAISON DU COVID-19, DES COÛTS SUPPLÉMENTAIRES IMPORTANTS ONT TOUTEFOIS ÉTÉ ENCOURUS, CE QUI A EU UN IMPACT NÉGATIF SUR L'EBIT.

¹⁾ Voir chapitre Alternative performance measures à partir de la page 27

La rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajusté¹⁾ a légèrement reculé de 1.9 % à 1.8 %. Alors que, en particulier, le chiffre d'affaires avec les médecins a pu être développé de façon dynamique et que des parts de marché ont pu être gagnées auprès des médecins spécialistes, cela s'est fait en grande partie sur des médicaments onéreux aux marges faibles.

Au premier semestre 2020, les investissements se sont élevés à CHF 15.8 mio. (premier semestre 2019: CHF 16.3 mio.). Ils ont surtout été engagés dans le nouveau logiciel ERP (Enterprise Resource Planning), qui sera intégré en plusieurs étapes chez Alloga et Galexis, et dans les travaux de modernisation et de rénovation du centre de distribution de Galexis à Lausanne-Ecublens. En raison du COVID-19, ces projets ont pris du retard, ce qui entraînera des reports d'investissements et des frais.



¹⁾ Voir chapitre Alternative performance measures à partir de la page 27



Domaine d'activités Services



Approvisionnement assuré durant la pandémie malgré des volumes records

En raison du COVID-19, l'entreprise de pre-wholesale Alloga a enregistré des pics de volume exceptionnellement élevés au cours de la période sous revue. En outre, Alloga a remporté plusieurs commandes spéciales à court terme pour assurer l'approvisionnement de médicaments en Suisse. Par exemple, l'Office fédéral de la santé publique (OFSP) a chargé Alloga de reconditionner les médicaments destinés aux soins intensifs et de munir les emballages de notices et d'étiquettes pour cartons.

Grâce à un haut degré de flexibilité et à l'engagement important du personnel, Alloga a également pu répondre à ces exigences particulières – toujours dans le respect des spécifications réglementaires. Le passage au nouveau système ERP (Enterprise Resource Planning) a continué d'aller de l'avant. Au terme de la phase pilote, le nouveau système a été mis en service avec quatre partenaires pilotes supplémentaires le 1^{er} juin 2020. Le déploiement complet avec tous les partenaires industriels d'Alloga est prévu pour la fin 2022.

”

LES ENTREPRISES
DE LOGISTIQUE DE
GALENICA ONT FAIT
TOUT LEUR POSSIBLE
POUR ASSURER
L'APPROVISIONNEMENT
DE BASE DE MÉDI-
CUMENTS EN SUISSE
DURANT LA PANDÉMIE.

Galexis: utilisation accrue du centre de distribution de Lausanne-Ecublens à court terme

Chez Galexis, en mars, COVID-19 a nécessité des heures supplémentaires, du travail le dimanche et le renforcement de la logistique par le personnel administratif. Certains jours, le volume était 60% plus élevé que l'année précédente – des chiffres inédits.

Afin de gérer au mieux ces pics de volumes et d'assurer l'approvisionnement de la population en médicaments, les activités du centre de distribution de Lausanne-Ecublens ont été temporairement augmentées à nouveau, bien que les travaux de rénovation et de modernisation aient déjà commencé.

Pour ce qui est de l'assortiment de la marque propre «Felan» destinée aux pharmaciens indépendants proposant des produits pharma et OTC à bas prix, la demande au cours de la période sous revue portait surtout sur les médicaments contenant les principes actifs paracétamol et ibuprofène ainsi que sur les thermomètres. Le premier semestre 2020 a vu le lancement d'une ligne Felan de compléments alimentaires.

UFD dans l'œil du cyclone

Etant donné la proximité géographique du Tessin avec l'Italie, UFD a été l'une des premières entreprises du Groupe Galenica à introduire des mesures de protection pour les collaborateurs concernant le COVID-19. Le plan d'urgence, qui prévoyait également le déploiement de membres de la protection civile et qui était coordonné avec les autorités cantonales, a permis de réduire les risques et les défaillances au minimum et d'assurer en tout temps l'approvisionnement en médicaments de la population tessinoise.

La solution logistique nationale «e-Box» d'UFD a enregistré un volume nettement supérieur à celui de la même période l'année dernière en raison du nombre élevé de commandes passées dans les boutiques en ligne du Groupe Galenica.

Medifilm réglée comme une horloge

A la fin juin 2020, Medifilm comptait environ 10'500 patients ayant profité de ses services. Medifilm apporte dès lors une contribution majeure à l'administration et à la prise correctes de médicaments ainsi qu'à l'allègement du personnel soignant. Grâce à la gestion prudente des stocks, Medifilm était en mesure de livrer des commandes complètes et ponctuelles en tout temps malgré la pénurie de médicaments due au COVID-19.

Dans le cadre de sa nouvelle stratégie de s'adresser davantage aux patients individuels des pharmacies en tant que clients, Medifilm a introduit une nouvelle identité visuelle et un nouveau logo au premier semestre 2020. Les distributeurs destinés à la conservation des sachets Medifilm ont été remaniés et sont désormais encore plus pratiques et plus faciles d'utilisation.



CERTAINS JOURS,
LE VOLUME CHEZ
GALEXIS ÉTAIT 60%
PLUS ÉLEVÉ QUE
L'ANNÉE PRÉCÉDENTE –
DES CHIFFRES INÉDITS.

Documedis® intégrée dans presque toutes les plateformes de cybersanté

La solution de médication électronique Documedis® développée par HCI Solutions a désormais été intégrée dans presque toutes les plateformes de cybersanté des différents réseaux cantonaux et interrégionaux de santé. Ces réseaux établissent actuellement des «communautés de référence». Dès que celles-ci seront certifiées par la Confédération, elles pourront proposer un dossier électronique du patient conformément à la loi fédérale.

La solution logicielle «Quatron», introduite l'année dernière pour une conception rapide de boutiques en ligne individuelles pour les pharmaciens indépendants, a fait l'objet d'une demande importante au premier semestre 2020.

Perspectives pour le second semestre 2020

D'ici la fin de l'année, Alloga se concentrera sur la poursuite de l'implémentation de l'ERP ainsi que sur la prolongation de partenariats existants et l'acquisition de nouveaux clients.

Sur la base des expériences d'Alloga, le nouvel ERP sera également implémenté chez Galexis. En parallèle, les travaux du centre de distribution de Galexis à Lausanne-Ecublens seront poursuivis et les capacités dans le centre de distribution de Niederbipp seront augmentées en vue de l'augmentation continue des volumes de commandes en ligne.

Enfin, Medifilm travaille à la mise en service de la nouvelle génération de machines à blister.

Défis du COVID-19

- Malgré une charge de travail supplémentaire massive pendant les phases intensives du COVID-19 et des volumes qui dépassaient nettement les limites de capacité des centres de distribution certains jours, l'approvisionnement de base en médicaments a été assuré en Suisse.
- Grâce à l'engagement important et flexible de tous les collaborateurs, les clients ont à peine remarqué les défis du COVID-19. Des retards de livraison inévitables et des restrictions de disponibilité des produits ont été acceptés avec beaucoup de compréhension.
- Malgré les défis imprévus posés par COVID-19, la dernière phase pilote du nouvel ERP a été lancée avec succès chez Alloga. Le déploiement complet est prévu pour la fin 2022.



Alternative performance measures and interim financial statements 2020



In addition to information based on IFRS, management uses alternative performance measures to assess the financial and operational performance of Galenica. Management believes that these non-IFRS financial performance measures provide useful information regarding Galenica's financial and operational performance.

The interim financial statements of Galenica are based on the financial statements of the individual companies of Galenica, prepared in accordance with uniform principles. The Board of Directors released the interim financial statements 2020 on 3 August 2020 for publication.

Alternative performance measures

28 Definitions of alternative performance measures >

29 Organic sales growth >

30 Adjusted consolidated statement of income >

32 Free cash flow >

33 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 results are influenced by external parameters that cannot be managed by the Group and the management is of the opinion that such an impact should be excluded when it comes to assess the performance 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 – Leases

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, 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 potential incentives when concluding leases.

Organic growth of net sales

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

Organic growth of net sales first half of 2020

in thousand CHF	Retail	Services
Net sales	747,381	1,286,657
Change to previous period	2.9 %	7.9 %
Effect of net expansion ¹⁾	31,209	–
In % of net sales of previous period	4.3 %	–
Net sales excluding effect of net expansion	716,172	1,286,657
Organic growth of net sales	(1.4 %)	7.9 %
Mandatory price reductions ²⁾	13,614	21,765
In % of net sales of previous period	1.9 %	1.8 %
Net sales excluding effect of net expansion and mandatory price reductions	729,786	1,308,422
Organic growth of net sales excluding price reductions	0.5 %	9.7 %

¹⁾ Growth in net sales of pharmacies without comparable periods 2019 and 2020 for the full year (acquisitions, openings and closings)

²⁾ Mandatory price reductions of medications reimbursed by health insurers of the specialities list (SL/LS) released by the Federal Office of Public Health (FOPH), calculated based on volumes of previous period

Organic growth of net sales 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 net expansion ¹⁾	35,323	–
In % of net sales of previous period	5.1 %	–
Net sales excluding effect of net expansion	690,782	1,192,369
Organic growth of net sales	(0.7 %)	1.3 %
Mandatory price reductions ²⁾	13,356	30,067
In % of net sales of previous period	1.9 %	2.6 %
Net sales excluding effect of net expansion and mandatory price reductions	704,138	1,222,436
Organic growth of net sales excluding price reductions	1.2 %	3.9 %

¹⁾ Growth in net sales of pharmacies without comparable periods 2018 and 2019 for the full year (acquisitions, openings and closings)

²⁾ Mandatory price reductions of medications reimbursed by health insurers of the specialities list (SL/LS) released by the Federal Office of Public Health (FOPH), 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 2020

in thousand CHF	As reported	Adjustments		Adjusted
		IAS 19	IFRS 16	
Net sales	1,690,420	–	–	1,690,420
Health & Beauty ¹⁾	803,377	–	–	803,377
Services ¹⁾	1,286,657	–	–	1,286,657
Other income	6,003	–	–	6,003
Operating income	1,696,423	–	–	1,696,423
Cost of goods	(1,257,451)	–	–	(1,257,451)
Personnel costs	(243,125)	2,324	–	(240,801)
Other operating costs	(68,146)	–	(26,403)	(94,549)
Share of profit from associates and joint ventures	1,589	93	22	1,704
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	129,290	2,417	(26,381)	105,326
Health & Beauty ¹⁾	97,976	–	(25,174)	72,802
Services ¹⁾	34,558	–	(1,207)	33,351
Depreciation and amortisation	(47,008)	–	25,264	(21,744)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	82,282	2,417	(1,117)	83,582
Return on sales (ROS) ²⁾	4.9 %	0.1 %	(0.1 %)	4.9 %
Health & Beauty ¹⁾	62,811	–	(1,070)	61,741
Return on sales (ROS) ²⁾	7.8 %	–	(0.1 %)	7.7 %
Services ¹⁾	22,612	–	(47)	22,565
Return on sales (ROS) ²⁾	1.8 %	–	–	1.8 %
Net financial expenses	(2,331)	24	1,171	(1,136)
Earnings before taxes (EBT)	79,951	2,441	54	82,446
Income taxes	(13,602)	(423)	19	(14,006)
Net profit	66,349	2,018	73	68,440
Attributable to:				
– Shareholders of Galenica Ltd.	66,168	2,027	73	68,268
– Non-controlling interests	181	(9)	–	172

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

²⁾ Calculated as EBIT divided by net sales

in CHF	As reported	Adjustments		Adjusted
		IAS 19	IFRS 16	
Earnings per share	1.34	0.04	–	1.38
Diluted earnings per share	1.34	0.04	–	1.38

Adjusted consolidated statement of income first half of 2019

in thousand CHF	As reported	Adjustments		Adjusted
		IAS 19	IFRS 16	
Net sales	1,600,422	-	-	1,600,422
Health & Beauty ¹⁾	781,393	-	-	781,393
Services ¹⁾	1,192,369	-	-	1,192,369
Other income	8,125	-	-	8,125
Operating income	1,608,547	-	-	1,608,547
Cost of goods	(1,189,316)	-	-	(1,189,316)
Personnel costs	(227,183)	(286)	-	(227,469)
Other operating costs	(69,433)	-	(24,637)	(94,070)
Share of profit from associates and joint ventures	4,073	(12)	19	4,080
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	126,688	(298)	(24,618)	101,772
Health & Beauty ¹⁾	94,211	-	(23,516)	70,695
Services ¹⁾	34,082	-	(1,102)	32,980
Depreciation and amortisation	(43,889)	-	23,229	(20,660)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	82,799	(298)	(1,389)	81,112
Return on sales (ROS) ²⁾	5.2%	-	(0.1%)	5.1%
Health & Beauty ¹⁾	61,575	-	(1,313)	60,262
Return on sales (ROS) ²⁾	7.9%	-	(0.2%)	7.7%
Services ¹⁾	22,698	-	(75)	22,623
Return on sales (ROS) ²⁾	1.9%	-	-	1.9%
Net financial expenses	(2,736)	224	1,248	(1,264)
Earnings before taxes (EBT)	80,063	(74)	(141)	79,848
Income taxes	(15,136)	158	110	(14,868)
Net profit	64,927	84	(31)	64,980
Attributable to:				
- Shareholders of Galenica Ltd.	64,813	84	(31)	64,866
- Non-controlling interests	114	-	-	114

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

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

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

Free cash flow

The free cash flow shows Galenica's capacity to pay dividends and repay debt and repay 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.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Cash flow from operating activities before working capital changes	118,726	116,016
Payment of lease liabilities	(24,439)	(23,404)
Cash flow from operating activities before working capital changes adjusted	94,287	92,612
Working capital changes	(53,861)	(41,151)
Cash flow from operating activities adjusted	40,426	51,461
Cash flow from investing activities without M&A ¹⁾	(22,054)	(24,640)
Free cash flow before M&A	18,372	26,821
Cash flow from M&A ²⁾	(2,416)	(54,616)
Free cash flow	15,956	(27,795)

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

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

Cash conversion

	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Cash conversion ¹⁾	74.7%	75.7%

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

Capital management

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

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

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

Total assets

in thousand CHF	30.6.2020	30.6.2019
Total assets	2,293,558	2,221,320
Cumulative effects of IAS 19 adjustments	(10,721)	(9,959)
Cumulative effects of IFRS 16 adjustments	(216,043)	(239,052)
Total assets adjusted	2,066,794	1,972,309

Net debt

in thousand CHF	30.6.2020	30.6.2019
Current financial liabilities ¹⁾	132,193	92,965
Current lease liabilities	47,700	42,832
Non-current financial liabilities ¹⁾	380,744	380,855
Non-current lease liabilities	175,338	202,510
Cash and cash equivalents	(104,868)	(55,175)
Interest-bearing receivables	(1,847)	(2,132)
Net debt	629,260	661,855
Lease liabilities (current and non-current)	(223,038)	(245,342)
Net debt adjusted	406,222	416,513

¹⁾ Excluding non-interest-bearing financial liabilities

Shareholders' equity

in thousand CHF	30.6.2020	30.6.2019
Shareholders' equity	947,818	917,845
Cumulative effects of IAS 19 adjustments	81,663	58,963
Cumulative effects of IFRS 16 adjustments	4,826	4,791
Shareholders' equity adjusted	1,034,307	981,599

Equity ratio

	30.6.2020	30.6.2019
Equity ratio ¹⁾	41.3%	41.3%
Equity ratio adjusted ²⁾	50.0%	49.8%

¹⁾ Calculated as shareholders' equity divided by total assets

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

Gearing

	30.6.2020	30.6.2019
Gearing ¹⁾	66.4%	72.1%
Gearing adjusted ²⁾	39.3%	42.4%

¹⁾ Calculated as net debt divided by shareholders' equity

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

Debt coverage

	30.6.2020	30.6.2019
Debt coverage ¹⁾	2.4 ×	2.6 ×
Debt coverage adjusted ²⁾	1.9 ×	2.0 ×

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

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



Consolidated interim financial statements 2020

36 Consolidated statement of income >

37 Consolidated statement of comprehensive income >

38 Consolidated statement of financial position >

39 Consolidated statement of cash flows >

40 Consolidated statement of changes in equity >

41 Notes to the consolidated interim financial statements of the Galenica Group >

Consolidated statement of income

in thousand CHF	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Net sales	1,690,420	1,600,422
Other income	6,003	8,125
Operating income	1,696,423	1,608,547
Cost of goods	(1,257,451)	(1,189,316)
Personnel costs	(243,125)	(227,183)
Other operating costs	(68,146)	(69,433)
Share of profit from associates and joint ventures	1,589	4,073
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	129,290	126,688
Depreciation and amortisation	(47,008)	(43,889)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	82,282	82,799
Financial income	399	402
Financial expenses	(2,730)	(3,138)
Earnings before taxes (EBT)	79,951	80,063
Income taxes	(13,602)	(15,136)
Net profit	66,349	64,927
Attributable to:		
- Shareholders of Galenica Ltd.	66,168	64,813
- Non-controlling interests	181	114
in CHF		
Earnings per share	1.34	1.32
Diluted earnings per share	1.34	1.31
Unaudited figures		

Consolidated statement of comprehensive income

in thousand CHF	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Net profit	66,349	64,927
Translation differences	(1)	1
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss	(1)	1
Remeasurements of net defined benefit liability	(36,650)	4,724
Income taxes from remeasurement of net defined benefit liability	6,964	(1,489)
Share of other comprehensive income from joint ventures	(1,713)	(183)
Items that will not be reclassified to profit or loss	(31,399)	3,052
Other comprehensive income	(31,400)	3,053
Comprehensive income	34,949	67,980
Attributable to:		
- Shareholders of Galenica Ltd.	34,762	67,866
- Non-controlling interests	187	114

Unaudited figures

Consolidated statement of financial position

Assets

in thousand CHF	30.6.2020		31.12.2019	
Cash and cash equivalents		104,868		90,532
Trade and other receivables		457,076		421,518
Inventories		292,241		277,804
Prepaid expenses and accrued income		40,444		32,995
Current assets	39.0%	894,629	37.2%	822,849
Property, plant and equipment		266,090		267,558
Right-of-use assets		216,579		224,934
Intangible assets		859,680		846,226
Investments in associates and joint ventures		19,474		21,482
Financial assets		19,389		16,454
Deferred tax assets		17,717		10,076
Non-current assets	61.0%	1,398,929	62.8%	1,386,730
Assets	100.0%	2,293,558	100.0%	2,209,579

Liabilities and shareholders' equity

in thousand CHF	30.6.2020		31.12.2019	
Financial liabilities		136,261		44,630
Lease liabilities		47,700		47,796
Trade and other payables		298,987		323,921
Tax payables		9,063		13,798
Accrued expenses and deferred income		155,901		119,535
Provisions		4,236		3,727
Current liabilities	28.4%	652,148	25.1%	553,407
Financial liabilities		381,741		380,870
Lease liabilities		175,338		182,772
Deferred tax liabilities		42,406		37,019
Employee benefit liabilities		92,839		53,031
Provisions		1,268		2,940
Non-current liabilities	30.3%	693,592	29.7%	656,632
Liabilities	58.7%	1,345,740	54.8%	1,210,039
Share capital		5,000		5,000
Reserves		936,926		988,497
Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.		941,926		993,497
Non-controlling interests		5,892		6,043
Shareholders' equity	41.3%	947,818	45.2%	999,540
Liabilities and shareholders' equity	100.0%	2,293,558	100.0%	2,209,579

2020 figures are unaudited

Consolidated statement of cash flows

in thousand CHF	1.1.-30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Net profit	66,349	64,927
Income taxes	13,602	15,136
Depreciation and amortisation	47,008	43,889
(Gain)/loss on disposal of non-current assets	(36)	(135)
Increase/(decrease) in provisions and employee benefit liabilities	1,970	799
Net financial result	2,331	2,736
Share of profit from associates and joint ventures	(1,589)	(4,073)
Other non-cash items	2,125	2,059
Interest received	357	394
Interest paid	(1,788)	(2,074)
Other financial receipts/(payments)	(114)	(53)
Dividends received	3,087	4,165
Income taxes paid	(14,576)	(11,754)
Cash flow from operating activities before working capital changes	118,726	116,016
Change in trade and other receivables	(41,351)	(72,826)
Change in inventories	(13,651)	4,617
Change in trade and other payables	(27,179)	(12,833)
Change in other net current assets	28,320	39,891
Working capital changes	(53,861)	(41,151)
Cash flow from operating activities	64,865	74,865
Investments in property, plant and equipment	(15,582)	(13,099)
Investments in intangible assets	(10,122)	(11,144)
Investments in associates and joint ventures	(343)	–
Investments in financial assets	(3,421)	(3,620)
Proceeds from property, plant and equipment and intangible assets	179	232
Proceeds from financial assets	7,235	2,991
Purchase of subsidiaries (net cash flow)	(2,416)	(54,616)
Cash flow from investing activities	(24,470)	(79,256)
Dividends paid	(89,216)	(83,826)
Purchase of treasury shares	(60)	(55)
Proceeds from sale of treasury shares	50	46
Proceeds from financial liabilities	126,311	94,735
Repayment of financial liabilities	(38,550)	(32,900)
Payment of lease liabilities	(24,439)	(23,404)
Purchase of non-controlling interests	(155)	–
Cash flow from financing activities	(26,059)	(45,404)
Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	–	–
Increase/(decrease) in cash and cash equivalents	14,336	(49,795)
Cash and cash equivalents as at 1 January	90,532	104,970
Cash and cash equivalents as at 30 June	104,868	55,175

Unaudited figures

Consolidated statement of changes in equity

in thousand CHF	Share capital	Treasury shares	Retained earnings	Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.	Non-controlling interests	Equity
Balance as at 1 January 2019	5,000	(32,199)	951,851	924,652	4,125	928,777
Net profit			64,813	64,813	114	64,927
Other comprehensive income			3,053	3,053		3,053
Comprehensive income			67,866	67,866	114	67,980
Dividends			(83,758)	(83,758)	(68)	(83,826)
Transactions on treasury shares		3,613	(3,296)	317		317
Share-based payments			2,072	2,072		2,072
Addition to scope of consolidation					2,525	2,525
Balance as at 30 June 2019	5,000	(28,586)	934,735	911,149	6,696	917,845
Balance as at 1 January 2020	5,000	(25,964)	1,014,461	993,497	6,043	999,540
Net profit			66,168	66,168	181	66,349
Other comprehensive income			(31,406)	(31,406)	6	(31,400)
Comprehensive income			34,762	34,762	187	34,949
Dividends			(88,963)	(88,963)	(63)	(89,026)
Transactions on treasury shares		3,288	(2,989)	299		299
Share-based payments			2,212	2,212		2,212
Change in non-controlling interests			119	119	(275)	(156)
Balance as at 30 June 2020	5,000	(22,676)	959,602	941,926	5,892	947,818

Unaudited figures

On 19 May 2020, the Annual General Meeting approved a dividend payment of CHF 89.0 million for the financial year 2019 (previous year: CHF 83.8 million), corresponding to CHF 1.80 per registered share (previous year: CHF 1.70). For this purpose, CHF 0.90 was taken from the reserves from capital contributions (previous year: CHF 1.70) and CHF 0.90 from retained earnings (previous year: none). The dividend was paid out to the shareholders on 26 May 2020.

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 2020 on 3 August 2020 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 2020, 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 2019 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 2019 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. Due to rounding, numbers presented throughout this report may not add up precisely to the totals provided. Totals are calculated using the underlying amount rather than the presented rounded number.

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.

Seasonal influences on operations

Sales in the business sectors in which Galenica operates are usually not significantly influenced by seasonal or cyclical fluctuations during the financial year. In 2020, the COVID-19 pandemic led to a unique situation which is further explained in note 3.

Income taxes

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

Scope of consolidation

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

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

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

Amendments to IFRS

As at 1 January 2020 Galenica adopted the following new International Financial Reporting Standards:

- Amendments to IFRS 3 – Definition of a Business (1 January 2020)
- Amendments to IAS 1 and IAS 8 – Definition of Material (1 January 2020)
- Amendments to IFRS 7, IFRS 9 and IAS 39 – Interest Rate Benchmark Reform (1 January 2020)

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. Galenica has not early adopted any other standard or interpretation that has been issued but is not yet effective.

3. Significant event

COVID-19 pandemic

The first six months have been impacted by the coronavirus (COVID-19) in particular when the Federal Government decided the lockdown in mid-March. The lockdown was associated with exceptionally high sales particularly at the start of March by pharmacies and other group companies. Our logistic and distribution companies that supply the entire healthcare market recorded sales which exceeded what was believed to be the capacity limits. In April, during the national lockdown and due to many customers and patients having stocked up their inventory in March, customer traffic and sales in pharmacies declined rapidly and the situation for logistics companies in the Services segment returned to normal. From May, there was a gradual normalisation of the businesses. Overall, COVID-19 reduced sales growth in the Retail Business sector by an estimated 1%. In the Services Business sector additional sales contributed by an estimated 3% to the sales increase.

COVID-19 also caused additional costs. Galenica invested a great deal in protecting employees and customers. Handling the massive volume increases required additional staff and a high degree of coordination.

4. Operating segment information

Operating segment information first half of 2020

in thousand CHF	Health & Beauty	Services	Corporate	Eliminations	Group
Net sales	803,377	1,286,657	8,852	(408,466)	1,690,420
Intersegmental net sales	(32,584)	(367,675)	(8,207)	408,466	–
Net sales to third parties	770,793	918,982	645	–	1,690,420
Other income	1,793	4,408	448	(646)	6,003
Share of profit from associates and joint ventures	1,684	–	–	(95)	1,589
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	97,976	34,558	(319)	(2,925)¹⁾	129,290
Depreciation and amortisation	(35,165)	(11,946)	(11)	114	(47,008)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	62,811	22,612	(330)	(2,811)¹⁾	82,282
Interest income					394
Interest expense					(2,559)
Other net financial result					(166)
Earnings before taxes (EBT)					79,951
Income taxes					(13,602)
Net profit					66,349
Assets	1,554,220	902,131	1,041,314	(1,204,107)²⁾	2,293,558
Investments in associates and joint ventures	25,015	–	–	(5,541)	19,474
Liabilities	1,140,433	631,414	684,487	(1,110,594)³⁾	1,345,740
Investments in property, plant and equipment	7,355	9,003	–	(134)	16,224
Investments in intangible assets	3,732	6,776	–	(80)	10,428
Employees as at 30 June (FTE)	3,884	1,462	33	–	5,379

¹⁾ Including the effects of IAS 19 from defined benefit plans and long-service awards of CHF -2.4 million

²⁾ Of which elimination of intercompany positions of CHF -1,200.8 million and other unallocated amounts of CHF -3.3 million

³⁾ Of which elimination of intercompany positions of CHF -1,200.8 million and other unallocated amounts of CHF 90.2 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.

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	–
Net sales to third parties	737,415	862,362	645	–	1,600,422
Other income	3,810	4,623	316	(624)	8,125
Share of profit from associates and joint ventures	4,261	–	–	(188)	4,073
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	94,211	34,082	(186)	(1,419)²⁾	126,688
Depreciation and amortisation	(32,636)	(11,384)	(33)	164	(43,889)
Earnings before interest and taxes (EBIT)	61,575	22,698	(219)	(1,255)²⁾	82,799
Interest income					402
Interest expense					(2,923)
Other net financial result					(215)
Earnings before taxes (EBT)					80,063
Income taxes					(15,136)
Net profit					64,927
Assets¹⁾	1,515,577	837,523	986,135	(1,129,656)³⁾	2,209,579
Investments in associates and joint ventures ¹⁾	25,215	–	–	(3,733)	21,482
Liabilities¹⁾	1,133,723	545,373	600,885	(1,069,942)⁴⁾	1,210,039
Investments in property, plant and equipment	7,205	7,085	–	(123)	14,167
Investments in intangible assets	1,400	9,182	–	(5)	10,577
Employees as at 30 June (FTE)	3,875	1,415	34	–	5,324

¹⁾ Figures as at 31 December 2019

²⁾ Including the effects of IAS 19 from defined benefit plans and long-service awards of CHF 0.3 million

³⁾ Of which elimination of intercompany positions of CHF –1,120.1 million and other unallocated amounts of CHF –9.5 million

⁴⁾ Of which elimination of intercompany positions of CHF –1,120.1 million and other unallocated amounts of CHF 50.2 million

5. Business combinations

In the first half of 2020, the scope of consolidation has changed as a result of the following transactions:

Acquisition of pharmacies. Galenica 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 9.6 million, of which CHF 3.9 million was settled in cash and CHF 2.5 million was offset against trade receivables. The deferred purchase price consideration of CHF 3.2 million falls due in the second half of 2020. The fair value of the provisional net assets amounts to CHF 3.1 million at the acquisition date. The goodwill of CHF 6.5 million was allocated to the Retail and Services business sectors and corresponds to the added value of the pharmacies based on their locations. Transaction costs were insignificant.

Business combinations

in thousand CHF	Fair value
Cash and cash equivalents	1,464
Trade receivables	2,034
Inventories	786
Property, plant and equipment	761
Right-of-use assets	1,188
Other current and non-current assets	575
Trade payables	(1,026)
Financial liabilities	(713)
Lease liabilities	(1,188)
Other current and non-current liabilities	(754)
Fair value of net assets	3,127
Goodwill	6,461
Purchase consideration	9,588
Cash acquired	(1,464)
Offset against trade receivables	(2,500)
Deferred consideration	(3,208)
Net cash flow from current business combinations	2,416

Pro forma figures for acquisitions made in the first half of 2020

Since their inclusion in Galenica's scope of consolidation, the businesses acquired contributed net sales of CHF 3.0 million and an operating result (EBIT) of CHF 0.1 million to the Group's results. If these acquisitions had occurred on 1 January 2020, they would have contributed additional net sales of CHF 3.7 million and increased EBIT by CHF 0.1 million.

6. Net sales

Net sales first half of 2020

in thousand CHF	Health & Beauty		Services	Corporate	Eliminations	Group
	Products & Brands	Retail				
Sale of goods	53,854	709,748	1,226,591	–	(372,284)	1,617,909
Sale of services	765	37,633	60,066	8,852	(34,805)	72,511
Net sales	54,619	747,381	1,286,657	8,852	(407,089)	1,690,420
Intersegmental net sales	(26,651)	(4,556)	(367,675)	(8,207)	407,089	–
Net sales to third parties	27,968	742,825	918,982	645	–	1,690,420
– of which sale of goods to third parties	27,204	708,858	881,847	–	–	1,617,909
– of which sale of services to third parties	764	33,967	37,135	645	–	72,511

Net sales first half of 2019

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

7. Financial assets and financial liabilities measured at fair value

Fair value

in thousand CHF	30.6.2020		31.12.2019	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Non-current financial liabilities	1,269	1,269	342	342
Bonds (fair value level 1)	380,472	383,060	380,528	393,330
Non-current financial liabilities	381,741	384,329	380,870	393,672

With the exception of non-current financial liabilities the carrying amounts of all financial instruments approximate to the fair value or fair value disclosure is not required (lease liabilities).

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 13.7 million at the most. The purchase rights have an estimated volume of CHF 15.9 million. These purchase rights or obligations fall due between 2020 and 2023.

9. Subsequent events

The following business combinations occurred between 30 June 2020 and 3 August 2020, the date that the consolidated interim financial statements were released for publication.

Acquisition of pharmacies. Galenica acquired 100% of the interests in pharmacies at various locations in Switzerland. The net assets of these acquisitions will be consolidated for financial year 2020 beginning on the date control was obtained. The purchase consideration was CHF 27.5 million, the fair value of the provisional net assets resulting from these additions was estimated at CHF 7.5 million at the acquisition date. Since the transactions were concluded shortly before the consolidated interim financial statements were issued, it was not possible to disclose the additional information required by IFRS.

Acquisition of Hedoga AG. On 1 July 2020, Galenica acquired 100% of the shares of the Swiss based Hedoga AG. Hedoga AG is the parent company of the Hedoga Group with its two operating companies Iromedica AG (Swiss-based) and Dr. Schmidgall GmbH (Austria-based). The main activity of the Group is to market over-the-counter (OTC) medicines, medical devices, food supplements and cosmetics.

The purchase consideration amounted to EUR 28.7 million (including a cash position of EUR 4.3 million) and was fully settled in cash. Due to the fact that the acquisition took place only a short time before the release of the interim consolidated financial statements, the fair value of the provisional net assets at the acquisition date cannot yet be assessed with sufficient reliability. Transaction costs of CHF 0.5 million are recognised in other operating costs.

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

Responsabilité générale

Corporate Communications et Corporate Finance

Avec le soutien de

Texte: IRF Reputation SA, Zurich
Traduction: Lionbridge Switzerland SA, Bâle
Système de publication: Editorbox, Stämpfli SA, Berne

Concept et mise en page

Casalini Werbeagentur SA, Berne

Images

Alain Bucher, Berne
Adobe Stock

La rapport semestriel 2020 est également disponible en allemand et en anglais et peut être téléchargé au format PDF sur le site www.galenica.com.