

Rapport semestriel 2021 du Groupe Galenica

Contenu

3	Editorial
7	Chiffres clés
10	Products & Care
13	Retail
17	Professionals
19	Logistics & IT
21	Wholesale
23	Logistics & IT Services
25	Financial report (en anglais)
26	Alternative performance measures
36	Consolidated interim financial statements of the Galenica Group

Forte croissance au premier semestre 2021

Editorial

Les défis spécifiques engendrés par le COVID-19 ont de nouveau fortement marqué les affaires du Groupe Galenica pendant le premier semestre 2021. Grâce à l'engagement important des collaborateurs, à l'étroite collaboration avec nos partenaires commerciaux et à la confiance de nos clients, nous avons pu les maîtriser avec succès.

**Chers actionnaires,
Mesdames, Messieurs,**

Performance commune hors pair de tous les collaborateurs

La remise d'autotests COVID-19 à la population, décidée par les autorités le 30 mars 2021 avec un lancement à court terme pour le 7 avril 2021, a été un tour de force organisationnel tout particulier. Grâce à une performance commune hors pair de nos collaborateurs, les autotests COVID-19 ont été disponibles en pharmacie sept jours déjà après la décision. Rien qu'au cours des quatre premières semaines et grâce à une logistique de stockage et de distribution spécifique, Galexis et Unione Farmaceutica Distribuzione (UFD) ont distribué plus de quatre millions d'autotests COVID-19 aux pharmacies de toute la Suisse. Pour la remise individuelle par la pharmacie, les collaborateurs ont dû reconditionner les tests en unités de cinq pièces.



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

Un exemple parmi tant d'autres qui montre la contribution du Groupe Galenica aux soins de santé de la population suisse et comment les pharmacies remplissent leur rôle de premier point de contact pour le conseil et le suivi en matière de santé. La visibilité de la pharmacie a augmenté au niveau national et sa compétence est reconnue.

Développement conséquent de la stratégie Omni-channel

En même temps, nous avons continué à développer les offres en ligne et hors ligne des formats de pharmacie et les avons interconnectées davantage encore. L'objectif est d'être à la disposition des clients par le biais de canaux les plus variés et de leur permettre la meilleure expérience client possible grâce à la connexion des prestations. Ainsi, tous les formats de pharmacies proposent désormais les prestations d'une pharmacie par correspondance. Par ce biais, les patients peuvent commander leurs médicaments sur ordonnance en ligne et se les faire livrer à domicile.

«Nous voulons être à la disposition des clients par le biais de canaux les plus variés et leur permettre, grâce à la connexion des prestations, la meilleure expérience client possible.»



Nous accompagnons tout un chacun dans les différentes situations de vie en chemin vers la santé et le bien-être. Avec des conseils personnels et compétents et une offre unique de produits et de prestations. En tout temps et partout en Suisse.

↑ Vers la stratégie Galenica

Demande croissante du marché de soins à domicile

La réalisation de notre promesse client implique d'accompagner nos patients et nos clients dans toutes les situations de vie. Ainsi, nous voulons également élargir et développer des prestations pour les patients à domicile. La nutrition clinique et les thérapies de perfusions sont des exemples de la demande croissante de prestations à domicile. Afin de répondre aux besoins à l'avenir également, Bichsel a augmenté sa capacité avec une nouvelle installation de remplissage de solutions dans des flacons en plastique.

La pharmacie spécialisée Mediservice, qui se concentre sur les soins à domicile de patients chroniques, a également continué à se développer avec succès pendant le premier semestre 2021. Les médicaments à prix élevés pour le traitement de maladies rares prennent de plus en plus d'importance dans l'assortiment de Mediservice.

Autres succès d'expansion

Verfora a su renforcer avec succès ses activités commerciales au premier semestre 2021 et a élargi son offre pour ses partenaires du marché professionnel B2B. A fin mai 2021, Verfora a repris la gamme de produits thérapeutiques de Dr. Wild & Co. SA avec ses marques célèbres comme Vitamine D3 Wild Huile® et Vi De 3®. Verfora s'assure ainsi les droits de marques fortes et d'autorisations à potentiel sur le marché attrayant de la vitamine D et consolide sa position de leader sur le marché Consumer Healthcare (CHC) en Suisse.

Investissements dans une logistique encore plus performante

Le COVID-19 a montré l'importance d'une logistique performante dans le système de santé. Nous voulons la maintenir et, en vue de volumes en augmentation et de nouveaux besoins, la développer et la moderniser en permanence. L'assainissement et la modernisation en cours du site de Galexis à Lausanne Ecublens se déroulent comme prévu. A Oensingen (canton de Soleure), Galexis met en service un nouvel entrepôt central pour la technique médicale. Depuis juin 2021, cet entrepôt sert également de deuxième site pour la gestion de la prestation de logistique «E>Box» d'UFD.

Saisir et transmettre les données de tests et de vaccinations de COVID-19 avec Documedis®

HCI Solutions a également soutenu les partenaires du système de santé pendant le premier semestre 2021 avec des solutions pour la lutte contre le COVID-19. Le logiciel pour médecins et pharmacies Documedis® a été autorisé par l'Office fédéral de la santé publique (OFSP) comme solution pour la déclaration des tests et des vaccins de Coronavirus. Ainsi, les pharmacies et les cabinets médicaux peuvent saisir les données des patients pour les vaccinations et les tests et les transmettre sous forme cryptée aux autorités compétentes.



Assemblée générale de nouveau sans les actionnaires

La quatrième Assemblée générale ordinaire de Galenica SA s'est tenue le 12 mai 2021 de nouveau sans la présence physique des actionnaires en raison de la situation actuelle liée au Coronavirus. Les actionnaires ont pu faire valoir leurs droits préalablement par la voie écrite ou électronique et ont approuvé par ce biais les propositions du Conseil d'administration à une exception près avec une grande majorité des votes.

Prévisions 2021 augmentées

En raison de la forte croissance et des bons résultats au premier semestre, nous adaptons la prévision de chiffre d'affaires et d'EBIT pour l'exercice 2021: à condition que la mobilité de la population ne soit pas de nouveau limitée par des mesures renforcées des autorités, nous nous attendons désormais à une croissance du chiffre d'affaires entre 5% et 8% (auparavant: 3% à 5%) et une augmentation du résultat d'exploitation ajusté¹ (EBIT, sans influence de l'IFRS 16 et de l'IAS 19) entre 10% et 14% (auparavant: 5% à 8%). Dans ce contexte, nous partons du principe que les maladies liées aux refroidissements et à la grippe resteront à un niveau relativement bas durant l'automne et l'hiver à venir.

¹ Hors effets de IAS 19 et IFRS 16. Voir chapitre Alternative performance measures.

Perspectives

Nous allons poursuivre sans relâche les différentes activités de nos programmes stratégiques et de nos projets dans le second semestre 2021. Cela implique que nous continuons à développer nos produits et prestations à travers tous les canaux de vente de manière interconnectée. En même temps, nous allons continuer à développer nos prestations logistiques et numériques et réaliser des gains d'efficacité à l'échelle du Groupe, ceci également en faveur de nos clients et partenaires. Pour les prochains mois, cela signifie concrètement:

Renforcement et extension des canaux de pharmacies: le renforcement et l'extension des canaux en ligne et hors ligne est l'un des objectifs du programme stratégique Omni-channel. Au premier semestre 2021, trois nouvelles pharmacies (net +1) ont rejoint notre réseau, et Apodoc Hardbrücke SA à Zurich fait également partie du réseau dès juillet 2021. Apodoc est considérée comme une pionnière en matière de soins intégrés aux patients et dispose de son propre cabinet médical dans ses locaux.

Afin d'améliorer encore la qualité du conseil et du service, nous avons également investi dans des points de vente physiques. Par exemple, à partir du second semestre 2021, le layout de magasin des pharmacies Sun Store sera progressivement modernisé selon un nouveau concept.

Le projet pilote d'Amavita avec le réseau de dermatologues en ligne onlinedoctor.ch a été mené à bien. Au second semestre, il sera déployé dans toute la Suisse dans environ 110 pharmacies Amavita. Ainsi, Amavita est en mesure de proposer aux clients un service encore meilleur et facilement accessible.



↑ Vers la stratégie Galenica

«Grâce à de nouveaux produits et prestations, nous allons rendre plus attrayante encore notre offre pour les professionnels.»

Renforcement de l'offre pour les professionnels: par le biais de la reprise de la gamme des produits thérapeutiques de Dr. Wild & Co. SA, Verfora va mettre en place un service de délégués médicaux compétent. Ainsi, nous allons renforcer davantage notre offre pour les professionnels (B2B) au cours du second semestre.

Par ailleurs, Spagyros SA sera intégrée au Groupe Galenica au troisième trimestre 2021. Cette étape d'expansion nous permettra à l'avenir de répondre à la demande croissante pour des médicaments relevant de la phytothérapie et de la médecine complémentaire non seulement avec nos propres produits, mais aussi de renforcer les pharmacies et les drogueries avec une gamme de produits nécessitant une consultation intensive. En parallèle, cette acquisition nous permet de consolider la position de leader de Verfora sur le marché Consumer Healthcare (CHC) suisse.

Expansion dans le marché des homes et des soins à domicile: La reprise de Lifestage Solutions SA est une nouvelle initiative d'expansion et une initiative concrète des programmes stratégiques «Professionals» (B2B) et «Care» (B2C), qui nous permet de renforcer la position de Galenica sur les marchés en croissance des homes et des soins à domicile. Lifestage Solutions développe et exploite une plateforme commerciale numérique et entièrement intégrée pour les organisations de soins à domicile et les homes. Elle facilite les tâches quotidiennes de ses clients par la numérisation et une technologie de pointe, et complète parfaitement nos prestations pour les organisations de soins à domicile et les homes.

Merci aux collaborateurs, clients, partenaires et actionnaires

Nous tenons à remercier nos collaborateurs pour leur engagement important durant ces derniers mois et semaines. Nous remercions également nos clients pour leur fidélité, nos partenaires commerciaux pour la bonne collaboration et nos actionnaires pour leur confiance.

Berne, le 3 août 2021



Daniela Bosshardt
Présidente du Conseil
d'administration



Marc Werner
CEO

Chiffres clés

Chiffre d'affaires net
en mio. CHF



■ Products & Care ¹⁾: 918.9
■ Logistics & IT ¹⁾: 1'377.9

EBIT ajusté²⁾
en mio. CHF



■ Products & Care ^{1) 2)}: 76.2
■ Logistics & IT ^{1) 2)}: 26.3

Nombre de collaborateurs
au 30 juin 2021



■ Products & Care: 5'165
■ Logistics & IT: 1'676
■ Group Services: 254

en mio. CHF	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	Variation
Chiffre d'affaires net	1'857.1	1'690.4	9.9%
Products & Care ¹⁾	918.9	809.0	13.6%
Logistics & IT ¹⁾	1'377.9	1'283.4	7.4%
EBIT	99.0	82.3	20.3%
EBIT ajusté²⁾	101.4	83.6	21.3%
en % chiffre d'affaires net	5.5%	4.9%	
Products & Care ^{1) 2)}	76.2	61.8	23.2%
en % chiffre d'affaires net	8.3%	7.6%	
Logistics & IT ^{1) 2)}	26.3	22.5	17.2%
en % chiffre d'affaires net	1.9%	1.8%	
Bénéfice net	79.6	66.3	19.9%
Bénéfice net ajusté²⁾	82.5	68.4	20.6%
Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles	24.7	26.7	-7.1%
Effectif du personnel à plein temps à la date du bilan (FTE)	5'388	5'379	0.2%

en mio. CHF	30.6.2021	30.6.2020	Variation
Quote-part de fonds propres	44.3%	41.3%	
Quote-part de fonds propres ajusté ²⁾	49.2%	50.0%	
Réserve d'apports en capital	307.0	351.6	-12.7%
Endettement net ajusté ²⁾	395.2	406.2	-2.7%

Informations sur les actions

en CHF	30.6.2021	31.12.2020
Cours boursier à la date du bilan	65.30	59.00
Capitalisation boursière à la date du bilan en millions de CHF	3'236.0	2'920.4
Fonds propres par action à la date du bilan	22.37	21.19
Bénéfice par action 1.1.-30.6.	1.60	1.34
Bénéfice par action ajusté 1.1.-30.6. ²⁾	1.66	1.38

¹⁾ Consolidés pour chaque segment en excluant Group Services et les Eliminations

²⁾ Les détails relatifs aux chiffres clés ajustés figurent dans ce Rapport semestriel 2021 au chapitre Alternative performance measures

Chiffres clés du Groupe Galenica au premier semestre 2021

Chiffre d'affaires net

en milliers de CHF	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020	Variation
Local Pharmacies	616'926	563'009	9.6%
Pharmacies at Home	217'533	166'131	30.9%
Retail (B2C) ¹⁾	834'286	729'043	14.4%
Products & Brands	59'583	54'619	9.1%
Services for Professionals	28'935	29'390	-1.5%
Professionals (B2B) ¹⁾	88'518	84'009	5.4%
Products & Care ¹⁾	918'926	809'023	13.6%
Wholesale	1'328'787	1'237'044	7.4%
Logistics & IT Services	50'542	48'414	4.4%
Logistics & IT ¹⁾	1'377'914	1'283'416	7.4%
Group Services	10'485	8'852	18.5%
Eliminations ²⁾	-450'222	-410'871	9.6%
Group Galenica	1'857'103	1'690'420	9.9%

¹⁾ Y compris éliminations des relations internes au Groupe

²⁾ Éliminations des relations internes avec autres segments

Forte croissance malgré des pertes de chiffre d'affaires au premier trimestre 2021

Au premier semestre 2021, le Groupe Galenica a réalisé un chiffre d'affaires net consolidé de CHF 1'857.1 mio., représentant une forte croissance de 9.9% par rapport au premier semestre 2020. Après que l'absence de maladies grippales saisonnières et la persistance d'une faible mobilité de la population ont eu un impact modérateur sur la marche des affaires au premier trimestre 2021, cette dernière s'est nettement accélérée à partir d'avril 2021. Ce sont en particulier les ventes supplémentaires uniques en lien avec le COVID-19, l'expansion du portefeuille de Verfora, un chiffre d'affaires en hausse réjouissant chez la pharmacie spécialisée Mediservice (Home Care) et d'autres parts de marché gagnées dans le segment des médecins qui ont contribué à l'évolution du chiffre d'affaires.

A titre comparatif, le marché pharmaceutique suisse a augmenté pendant la période sous revue de 3.4% (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2021). Les moteurs de cette croissance ont été, comme en 2020, l'augmentation des ventes de médicaments à prix élevés. Les quantités vendues, par contre, ont baissé de 7.5% au total (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2021).

Le résultat d'exploitation (EBIT) ajusté¹, soit sans les effets des accounting standards IFRS 16 (leasing) et de l'IAS 19 (prévoyance personnelle), a augmenté de 21.3% à CHF 101.4 mio., entre autres à cause des ventes supplémentaires uniques en lien avec le COVID-19. La rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajusté¹ a également augmenté de 4.9% à 5.5% par rapport à l'année précédente.

Le bénéfice net s'élevait à CHF 79.6 mio. (+19.9%, année précédente: CHF 66.3 mio). Sur une base comparable, le bénéfice net ajusté¹ s'élevait à CHF 82.5 mio. (+20.6%).

Les investissements du premier semestre 2021 ont atteint CHF 24.7 mio. (premier semestre 2020: CHF 26.7 mio.). Ils ont surtout été engagés dans la modernisation du centre de distribution à Lausanne-Ecublens ainsi que dans l'introduction du nouveau système ERP (Enterprise Resource Planning) chez Alloga et Galexis.

Le bilan du Groupe Galenica est resté très solide. Les fonds propres ajustés¹ n'ont que très peu diminué par rapport au début d'année, bien qu'un dividende de CHF 89.2 mio. ait été distribué aux actionnaires en mai 2021. L'endettement net ajusté¹, soit sans les dettes de leasing, a augmenté de CHF 41.5 mio. et atteignait fin juin 2021 CHF 395.2 mio., ce qui correspond à 1.6x l'EBITDA ajusté¹ (fin 2020: 1.7x).

Le flux de trésorerie opérationnel a connu une évolution très réjouissante et a atteint CHF 138.6 mio., ce qui correspond à une augmentation de 113.7% par rapport à l'année précédente. Cette croissance est notamment due au résultat d'exploitation élevé. Le flux de trésorerie disponible après acquisitions s'élevait à CHF 55.9 mio. et comprend déjà l'acquisition de la gamme de produits thérapeutiques de Dr. Wild & Co. SA.

¹⁾ Hors effets de IAS 19 et IFRS 16. Voir chapitre Alternative performance measures.

Explications relatives à la nouvelle structure de rapport 2021

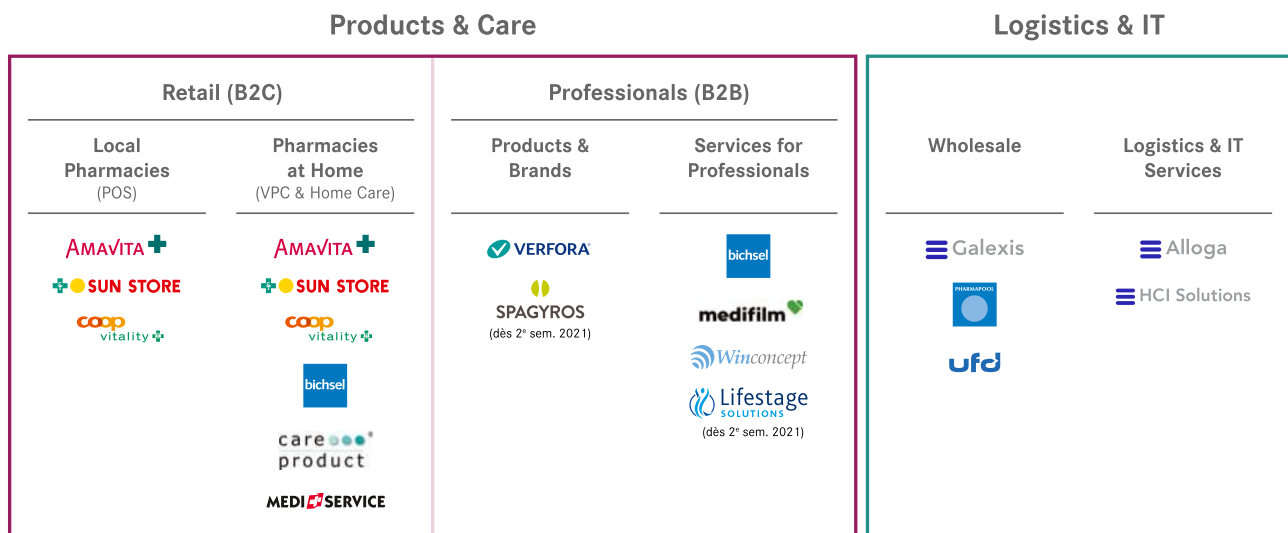
Avec le Rapport semestriel 2021, Galenica établit pour la première fois un rapport basé sur la nouvelle structure organisationnelle et dirigeante introduite le 1^{er} janvier 2021. Pour permettre une comparaison avec la même période l'an passé, les résultats du premier semestre 2020 ont été retraités en conséquence. Le rapport principal comprend les deux segments «Products & Care» et «Logistics & IT».

Segment «Products & Care»

Le segment «Products & Care» comprend le **domaine d'activités «Retail»**, avec des offres pour les patients et les clients finaux (B2C), et le **domaine d'activités «Professionals»**, avec des offres pour les clients commerciaux et les partenaires du système de santé (B2B). Le domaine d'activités «Retail» se compose des deux secteurs «**Local Pharmacies**» (POS) et «**Pharmacies at Home**» (Vente par correspondance et Home Care), le domaine d'activités «Professionals» des deux secteurs «**Products & Brands**» et «**Services for Professionals**». Ces activités se concentrent sur le développement et la commercialisation de prestations de santé et de produits par le biais des différents canaux de vente: stationnaire dans les pharmacies (POS), par livraison via la pharmacie par correspondance et les boutiques en ligne ou à domicile (Home Care) ainsi qu'aux clients commerciaux.

Segment «Logistics & IT»

Le segment «Logistics & IT» comprend les deux secteurs «**Wholesale**» et «**Logistics & IT Services**». Ils proposent des services pour tous les acteurs du système de santé – les pharmacies, drogueries, médecins, hôpitaux et homes, ainsi que partenaires et fournisseurs. Ces activités se concentrent sur l'optimisation et le développement de l'offre de logistique et de prestations ainsi que sur les solutions innovantes pour la promotion de la numérisation sur le marché de la santé.



Segment Products & Care

Développement et commercialisation de prestations de santé et de produits

Products & Care

Le segment «Products & Care» comprend le domaine d'activités «Retail», avec des offres pour les patients et les clients finaux (B2C), et le domaine d'activités «Professionals», avec des offres pour les clients commerciaux et les partenaires du système de santé (B2B). Au centre de ces activités se trouvent le développement et la commercialisation de prestations de santé et de produits par le biais des différents canaux de vente: en stationnaire dans les pharmacies (POS), par livraison via la pharmacie par correspondance et les boutiques en ligne ou à domicile (Home Care) ainsi qu'aux clients commerciaux.

Chiffre d'affaires net et résultat d'exploitation

Le segment «Products & Care» a réalisé au premier semestre 2021 un chiffre d'affaires net de CHF 918.9 mio. (+13.6%), dont CHF 834.3 mio. (+14.4%, sans Coop Vitality) revenant au domaine d'activités «Retail» (B2C) et CHF 88.5 mio. (+5.4%) au domaine d'activités «Professionals» (B2B). Le segment «Products & Care» a ainsi nettement dépassé l'évolution positive du marché globale de +3.4% (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2021).

Le résultat d'exploitation (EBIT) ajusté¹, soit sans les effets des accounting standards IFRS 16 (leasing), a pu être augmenté au premier semestre 2021 de 23.2% à CHF 76.2 mio. et la rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajustée¹ de 7.6% à 8.3%. Durant la période sous revue, l'EBIT a connu un impact négatif, notamment en raison des ventes toujours faibles dans les pharmacies des lieux très fréquentés et de l'absence de la vague de grippe à l'hiver 2020/2021. Ces effets négatifs ont toutefois pu être plus que compensés par les chiffres d'affaires supplémentaires uniques liés aux offres de lutte contre la pandémie de COVID-19 et aux chiffres d'affaires supplémentaires dus à l'élargissement du portefeuille de Verfora.

Les investissements dans le segment «Products & Care» se sont élevés à CHF 10.6 mio. (premier semestre 2020: CHF 11.5 mio.). Ils ont surtout été utilisés pour les transformations de pharmacies.

Chiffre d'affaires net

+13.6%

Products & Care CHF 918.9 mio.

EBIT ajusté¹

+23.2%

Products & Care CHF 76.2 mio.





Nombre de collaborateurs

5'165

Groupe Galenica 7'095

¹⁾ Hors effets de IAS 19 et IFRS 16. Voir chapitre Alternative performance measures.

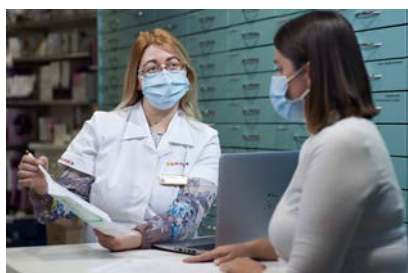
Products & Care

Retail (B2C)		Professionals (B2B)	
Local Pharmacies (POS)	Pharmacies at Home (VPC & Home Care)	Products & Brands	Services for Professionals
  	     	  SPAGYROS <small>(dès 2^e sem. 2021)</small>	    <small>(dès 2^e sem. 2021)</small>

Le client au centre de l'attention

Retail

Au premier semestre 2021, l'offre en ligne et hors ligne a été davantage encore liée pour être présente où que se trouvent les clients.



Développement du chiffre d'affaires net

Au premier semestre 2021, le domaine d'activités «Retail» a réalisé un chiffre d'affaires net de CHF 834.3 mio. (+14.4%, sans Coop Vitality), dont CHF 616.9 mio. (+9.6%) à «Local Pharmacies» (POS) et CHF 217.5 mio. (+30.9%) à «Pharmacies at Home» (Vente par correspondance et Home Care). Les différentes offres pour lutter contre la pandémie de COVID-19 ont été le moteur principal de la croissance du chiffre d'affaires dans le secteur «Local Pharmacies», en particulier aussi la distribution des autotests de COVID-19. Dans le secteur «Pharmacies at Home», Mediservice a enregistré une croissance réjouissante avec de nouveaux médicaments pour les maladies rares. Dans la période sous revue, les baisses de prix ordonnées par la Confédération se sont traduites par un recul du chiffre d'affaires de -1.1%. Sans cet impact, le chiffre d'affaires net du domaine d'activités Retail aurait augmenté de 15.5%.

A titre de comparaison, le chiffre d'affaires des médicaments (produits soumis à ordonnance (Rx) et OTC) sur le marché suisse des pharmacies a augmenté de 2.5% (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2021).

Plus ample développement du réseau de pharmacies

Le nombre de pharmacies propres comptait à fin juin 2021 367 sites (augmentation nette de plus une par rapport à fin 2020). Au premier semestre, deux nouvelles pharmacies ont été acquises et une pharmacie a été ouverte. En parallèle, deux sites ont été fermés dans le cadre de l'optimisation du réseau de pharmacies. Le nombre de pharmacies partenaires à la fin du premier semestre s'élevait à 150 (moins six par rapport à fin 2020).

Pharmacies propres et participations

	30.06.2021	31.12.2020	Variation
Pharmacies Amavita ¹⁾	179	179	-
Pharmacies Sun Store ¹⁾	94	94	-
Pharmacies Coop Vitality ²⁾ (joint-venture avec Coop)	88	87	1
Pharmacie spécialisée Mediservice ¹⁾	1	1	-
Participations majoritaires dans d'autres pharmacies ¹⁾	5	5	-
Total points de vente propres	367	366	1

¹⁾ Entièrement consolidées

²⁾ Consolidées par mise en équivalence

Partenaires indépendants

	30.06.2021	31.12.2020	Variation
Partenaires Amavita	5	5	-
Pharmacies partenaires Winconcept	145	151	-6
Total partenaires indépendants	150	156	-6

Distribution d'autotests Corona dans les pharmacies

Le 7 avril 2021 a vu le lancement de l'une des plus grandes campagnes de distribution de l'histoire des pharmacies suisses. Pour lutter contre la pandémie de COVID-19, cinq autotests pouvaient être retirés sans frais en pharmacie par personne et par mois sur présentation de la carte d'assurance maladie. Les clients d'Amavita et de Sun Store peuvent en outre se faire livrer les cinq tests à la maison chaque mois au moyen d'un abonnement.

Le Conseil fédéral a adopté la décision y relative quelques jours auparavant. C'est pourquoi les collaborateurs des pharmacies n'ont eu que peu de temps pour préparer la distribution des autotests. A cela s'est ajouté le défi logistique de devoir défaire les paquets de 25 autotests pour les reconditionner en paquets de cinq. En raison des exigences officielles, les autotests ont dû être reconditionnés en pharmacie pour la distribution aux clients.



Grâce à l'engagement exceptionnel de l'ensemble du personnel des pharmacies et au soutien des nombreux collaborateurs des autres Service et Business Units, un nombre suffisant de tests étaient disponibles dans toutes les pharmacies pour le lancement de la campagne de distribution.

Accent sur les besoins des clients

Au cours du COVID-19, l'importance des pharmacies en tant que premier point de contact pour les questions de santé s'est encore renforcée durant la période sous revue. Fin juin 2020 déjà, les pharmacies du Groupe Galenica proposaient des tests antigéniques et PCR. Au printemps 2021, les prestations pour la lutte contre le COVID-19 ont été complétées avec l'offre de vaccination. A cette fin, du personnel supplémentaire a été spécialement formé et les capacités des locaux des pharmacies ont été adaptées. A fin juin 2021, les pharmacies du Groupe Galenica ont effectué plus de 80'000 tests antigéniques et PCR. En outre, plus de 150 pharmacies d'Amavita, Sun Store et Coop Vitality de douze cantons ont obtenu l'autorisation de vaccination et ont effectué plus de 38'000 vaccinations.

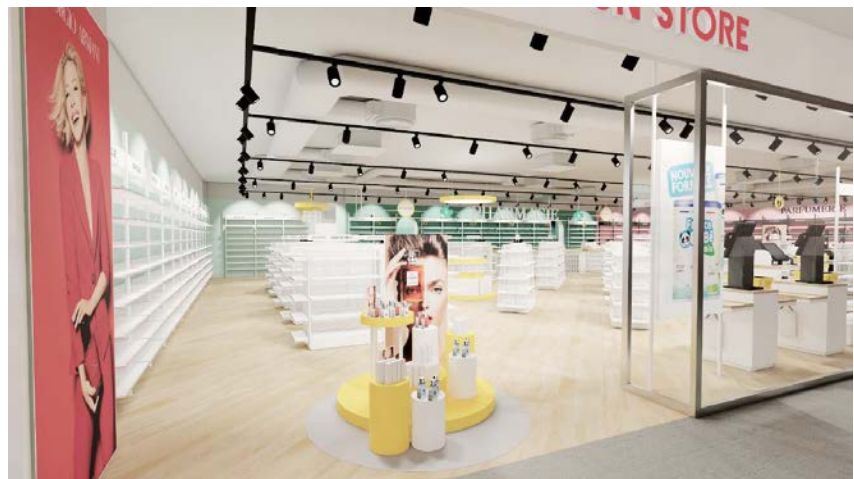
Prise de vitesse pour la pharmacie par correspondance

Galenica a lié davantage encore son offre en ligne et hors ligne, pour être présente partout où se trouvent les clients. En incluant l'abonnement aux autotests COVID-19, les ventes des pharmacies par correspondance d'Amavita et Sun Store ont doublé au cours des six premiers mois 2021; même sans les produits liés au COVID-19, les ventes ont augmenté d'un réjouissant 31.4%. Depuis début 2021, Sun Store, tout comme les autres formats de pharmacies du Groupe Galenica, propose également les services d'une pharmacie par correspondance. Les patients peuvent utiliser ce service pour commander leurs médicaments sur ordonnance avec livraison à domicile.

Nouveau layout pour Sun Store

Galenica investit également dans les pharmacies physiques et vise à améliorer la qualité des conseils et des services. Ainsi, dès le second semestre 2021, le layout de magasin de Sun Store sera modernisé de manière échelonnée d'après un nouveau concept. En particulier, le guidage des clients dans la filiale sera optimisé pour améliorer l'expérience d'achat, et les options de paiement seront complétées par des caisses en libre-service. La modernisation du concept des vitrines des filiales Amavita est toujours en cours.

«La modernisation du layout permet d'améliorer le guidage des clients dans les pharmacies Sun Store et de renforcer l'expérience client.»



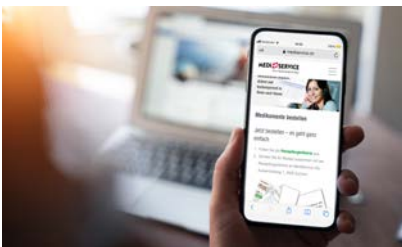
↑ Nouveau concept de magasin Sun Store

Partenariat réussi avec onlinedoctor.ch

Le projet pilote d'Amavita avec le réseau de dermatologues en ligne onlinedoctor.ch a été mené à bien. Au second semestre, il sera déployé dans toute la Suisse dans environ 110 pharmacies Amavita. Ainsi, Amavita est en mesure de proposer au client un service encore meilleur et facilement accessible: en plus d'un premier conseil compétent et d'un traitement en pharmacie, les personnes ayant des problèmes de peau reçoivent en cas de questions complexes un soutien professionnel d'onlinedoctor.ch, y compris un avis médical et, le cas échéant, une ordonnance pour les médicaments requis.

Maintien d'un taux de substitution par les génériques élevé

En raison des prix plus bas des médicaments, la substitution par les génériques favorisée par Galenica a eu un effet modérateur sur le chiffre d'affaires. Le taux de substitution par les génériques a pu être maintenu à 72% au terme de la période sous revue. Ainsi, la contribution de Galenica à la réduction de la hausse des coûts du système de santé suisse maintient son effet durable.



Mediservice – fort développement avec des médicaments contre des maladies rares

La pharmacie spécialisée [Mediservice](https://www.mediservice.ch), qui se concentre sur le suivi des patients atteints de maladies chroniques et rares, a réalisé durant la période sous revue une forte croissance de son chiffre d'affaires avec de nouveaux médicaments contre des maladies rares. Par conséquent, Mediservice a contribué de manière significative à la forte croissance du secteur «Pharmacies at Home».

Evolution dynamique grâce à des acquisitions et de nouveaux produits

Professionals

L'extension conséquente du portefeuille de produits et de prestations a permis d'élargir l'offre pour les professionnels et de consolider la position sur le marché.



Développement du chiffre d'affaires net

Au premier semestre 2021, le domaine d'activités «Professionals» a réalisé un chiffre d'affaires net de CHF 88.5 mio. (+5.4%), dont CHF 59.6 mio. (+9.1%) revenant à «Products & Brands» et CHF 28.9 mio. (-1.5%) à «Services for Professionals». Dans le secteur «Products & Brands», qui comprend principalement les activités commerciales de Verfora, les partenariats étendus avec Angelini Pharma et Allergosan ainsi que l'acquisition du Groupe Hedoga en juillet 2020 ont été des facteurs clés de la croissance du chiffre d'affaires. Par ailleurs, fin 2020, la pommade cicatrisante populaire Vita-Merfen[®] a été relancée sur le marché. En revanche, des produits liés aux voyages et, en raison de l'absence de la saison de la grippe, les médicaments contre les refroidissements ont enregistré une baisse significative des ventes.

A titre comparatif, le marché Consumer Healthcare a reculé de 3.7% par rapport à l'année précédente (IQVIA, marché Consumer Healthcare suisse, premier semestre 2021, sans les autotests COVID-19).

Dans le secteur «Services for Professionals», les reculs du chiffre d'affaires de Winconcept et la normalisation du chiffre d'affaires de Bichsel par rapport à la même période de l'année précédente ont été partiellement compensés par la forte croissance du chiffre d'affaires de Medifilm.

Evolution dynamique chez «Products & Brands»

Le COVID-19 a également impacté les activités de «Products & Brands» au premier semestre 2021. Les produits contre les refroidissements ont subi une baisse de chiffre d'affaires de plus de 30%, certains produits contre la toux même jusqu'à 70%. Malgré une fréquentation encore faible dans les pharmacies, le segment des probiotiques s'est bien porté: les ventes d'Omni-Biotic[®] de l'Institut Allergosan, qui fait partie du portefeuille de Verfora depuis le premier trimestre 2020, ont continué à enregistrer une forte croissance.

Acquisitions et...

Par le biais de la reprise de la gamme de produits thérapeutiques de Dr. Wild & Co. SA avec des marques célèbres telles que Vitamine D3 Wild Huile[®] et Vi-De 3[®], Verfora a consolidé sa position de leader sur le marché Consumer Healthcare suisse en mai 2021, et renforcé sa position de partenaire compétente sur le marché B2B. Verfora s'assure ainsi les droits de marques fortes et d'autorisations à potentiel qui complètent idéalement son portefeuille actuel. Suite à cette acquisition, Verfora va mettre en place son propre service de délégués médicaux.



↑ Plus d'informations

...nouveaux produits

En mai 2021, la gamme de produits d'Algifor® a été étendue avec Algifor® Dolo Duo – le premier analgésique en Suisse à allier dans un seul comprimé les principes actifs ibuprofène et paracétamol. Ce nouveau duo de principes actifs agit ainsi doublement contre les douleurs légères à moyennes, par exemple au niveau des articulations, des ligaments ou des suites de blessures et du dos.

Situation persistante du COVID-19 au détriment de l'évolution du chiffre d'affaires

Au sein du Laboratorium Bichsel, les chiffres d'affaires exceptionnellement élevés de l'année précédente se sont de nouveau normalisés. En particulier au premier semestre 2020, le Groupe Bichsel avait enregistré une demande considérablement plus élevée de solutions de perfusion et d'injection, de médicaments d'urgence et de désinfectants qui s'est de nouveau stabilisée pendant la période sous revue. Au premier semestre, le développement de Winconcept a également été ralenti à cause du COVID-19.

Capacités de production accrues chez Bichsel

Le potentiel de croissance sur le marché Home Care s'observe au travers de la demande en hausse en matière de prestations de soins à domicile dans le domaine de la nutrition clinique et des thérapies de perfusions. Afin de répondre aux besoins à l'avenir également, Bichsel a augmenté sa capacité avec une nouvelle installation de remplissage de solutions dans des flacons en plastique. Cela améliore également davantage l'efficacité ainsi que la sécurité de travail et de production



Vers les perspectives

40 ans de Perskindol®

En 2021, Perskindol® fête ses 40 ans. Le jubilé donnera lieu à de beaux concours, à des offres intéressantes et à une présence médiatique soutenue.

D'ailleurs, le développeur de Perskindol® était un joueur de tennis et un homme d'affaires suisse. Après un long travail de recherche, il a mis le premier produit Perskindol® sur le marché en 1981. Au cours des années suivantes, la gamme de produits a été régulièrement étendue et adaptée aux besoins des clients. En plus des antidouleurs, divers produits de soins sont disponibles pour favoriser le bien-être dans la pratique du sport et la vie quotidienne.



↑ Plus d'informations

Segment Logistics & IT

Optimisation et développement de services logistiques et de prestations

Logistics & IT

Le segment «Logistics & IT» comprend les deux secteurs «Wholesale» et «Logistics & IT Services». Ils proposent des prestations pour tous les acteurs du système de santé – les pharmacies, drogueries, médecins, hôpitaux et homes, ainsi que les partenaires et fournisseurs. Ces activités se concentrent sur l’optimisation et le développement de l’offre de logistique et de prestations ainsi que sur les solutions innovantes pour la promotion de la numérisation sur le marché de la santé.

Chiffre d'affaires net et résultat d'exploitation

Au premier semestre 2021, le segment «Logistics & IT» a réalisé un chiffre d'affaires net de CHF 1'377.9 mio. (+7.4%), dont CHF 1'328.8 mio. (+7.4%) revenant au secteur «Wholesale» et CHF 50.5 mio. (+4.4%) au secteur «Logistics & IT Services». «Logistics & IT» a ainsi nettement dépassé l'évolution du marché globale dans son ensemble de 3.4% (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2021).

Au premier semestre 2021, le COVID-19 a influencé une nouvelle fois le chiffre d'affaires du segment «Logistics & IT». Les ventes supplémentaires stimulées par la pandémie du Coronavirus ont particulièrement contribué à la croissance du chiffre d'affaires avec un taux estimé à +4.1%. En outre, des parts de marché supplémentaires ont été gagnées dans le segment des médecins. Par ailleurs, l'absence de la saison de la grippe et des refroidissements a eu un effet négatif sur le chiffre d'affaires. L'impact négatif sur l'évolution du chiffre d'affaires en raison des réductions de prix imposées par la Confédération s'est également maintenu et s'élevait à -1.2% pour la période sous revue. Sans cet impact, le chiffre d'affaires net du segment aurait augmenté de 8.6%.

Le résultat d'exploitation (EBIT) ajusté¹, soit sans les effets de l'accounting standard IFRS 16 (leasing), a augmenté de 17.2% à CHF 26.3 mio. par rapport à l'année précédente.

La rentabilité du chiffre d'affaires (ROS) ajustée¹ du premier semestre 2021 se montait à 1.9% (premier semestre 2020: 1.8%). Les ventes supplémentaires liées au COVID-19 ont particulièrement contribué à cette évolution.

Pour la période sous revue, les investissements ont atteint CHF 14.4 mio. (premier semestre 2020: CHF 15.3 mio.). Ils ont été engagés pour l'essentiel dans les travaux de modernisation et d'assainissement du centre de distribution de Galexis à Lausanne-Ecublens ainsi que dans l'introduction progressive du nouveau logiciel ERP chez [Alloga](#) et [Galexis](#).

¹⁾ Hors effets de IAS 19 et IFRS 16. Voir chapitre Alternative performance measures.

Chiffre d'affaires net

+7.4%

Logistics & IT CHF 1'377.9 mio.

EBIT ajusté¹

+17.2%

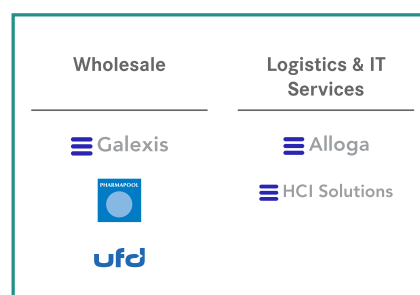
Logistics & IT CHF 26.3 mio.

Nombre de collaborateurs

1'676

Groupe Galenica 7'095

Logistics & IT



Impact du COVID-19 sur le premier semestre

Wholesale

Les entreprises de logistique du Groupe Galenica soutiennent les autorités pour la logistique de vaccins COVID-19 et gèrent les stocks obligatoires de pandémie pour leurs clients. En outre, afin de gérer la remise des autotests de COVID-19, une logistique de stockage et de distribution particulière a été mise en place.

Développement du chiffre d'affaires net

La forte croissance du chiffre d'affaires de +7.4% à CHF 1'328.8 mio. se base, d'un côté, sur les ventes supplémentaires occasionnées par la pandémie de COVID-19 et, de l'autre, sur les parts de marché supplémentaires gagnées chez les médecins et les cabinets médicaux avec un chiffre d'affaires dans ce segment augmenté de 10.5%. Les offres pour oncologues et rhumatologues y ont particulièrement contribué. Dans ce groupe de clients, Galexis a pu se positionner en tant que partenaire des médecins spécialistes.



A titre comparatif: au premier semestre 2021, le marché des médecins s'est développé de 7.2% (IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2021). Au premier semestre 2021 et en raison du COVID-19, les interventions chirurgicales dispensables et sélectives dans les hôpitaux et auprès des médecins spécialistes ont été reportées comme déjà en 2020. Par conséquent, les hôpitaux accusent un retard (+2.3%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2021) par rapport au marché global (+3.4%, IQVIA, marché pharmaceutique suisse, premier semestre 2021).

Soutien pour assurer la logistique de vaccins COVID-19

En Suisse, chaque canton décide lui-même, en aval de la pharmacie de l'armée, de la logistique de vaccins COVID-19 dont il a besoin. En conséquence, le concept de distribution varie selon les cantons. Les entreprises de logistique du Groupe Galenica soutiennent les autorités pour assurer la logistique de vaccins COVID-19. C'est le cas en particulier pour Alloga au canton de Berne et Unione Farmaceutica Distribuzione (UFD) au Tessin.

Afin de gérer les défis logistiques importants pour la distribution des autotests de COVID-19, Galexis a mis en place une logistique de stockage et de distribution particulière. Rien qu'au cours des quatre premières semaines, Galexis et UFD ont distribué plus de quatre millions d'autotests aux pharmacies.

Stocks de pandémie pour matériel de protection

Durant le premier confinement de 2020, divers médicaments étaient temporairement en rupture de stock. Ces difficultés d'approvisionnement dues au COVID-19 ne se sont pas répétées en 2021. La demande de matériel de protection comme des masques, des désinfectants ou des gants, a diminué au cours du premier semestre. Dans le cadre du COVID-19, les autorités ont indiqué que les pharmacies et les médecins devaient également constituer un stock obligatoire de pandémie pour ce type de produits. Galaxis et UFD proposent ainsi à leurs clients de gérer pour eux ces stocks de pandémie.

Optimisation et extension des capacités de stockage

A Oensingen (canton de Soleure), Galaxis met en service un nouvel entrepôt central pour la technique médicale. Depuis juin 2021, cet entrepôt sert également de deuxième site pour la gestion de la prestation de logistique «E>Box» d'UFD. Auparavant, toutes les livraisons des commandes des boutiques en ligne pour les trois formats de pharmacies Amavita, Sun Store et Coop Vitality étaient préparées et expédiées par UFD à Barbengo-Lugano, ce qui occasionnait parfois des délais de livraison de 48 heures. Grâce aux nouvelles capacités de stockage à Oensingen, environ 30'000 articles peuvent désormais être livrés dans les 24 heures.



↑ Centre de distribution d'Oensingen

Le centre de distribution de Galaxis à Niederbipp (canton de Berne) est également en phase d'agrandissement et d'extension de sa capacité afin d'augmenter le volume de stockage pour tous les groupes de produits, en particulier pour les médicaments. L'assainissement et la modernisation du centre de distribution de Galaxis à Lausanne-Ecublens se sont déroulés comme prévu pendant la période sous revue.



↑ Chantier du centre de distribution de Galaxis à Lausanne-Ecublens

Introduction de l'ERP en cours

Les travaux pour l'introduction du nouveau système ERP ont été lancés chez Galaxis dans le cadre de la phase de réalisation.

Développement continu des offres numériques

Logistics & IT Services

Alloga a procédé à la migration d'autres partenaires vers le nouveau système ERP, tandis que HCI a programmé une interface numérique pour les tests et vaccinations de COVID-19. En outre, un projet pilote pour la transmission électronique des ordonnances a été lancé.

Développement du chiffre d'affaires net

Au premier semestre 2021, le secteur «Logistics & IT Services» a réalisé un chiffre d'affaires net de CHF 50.5 mio. (+4.4%). Alloga et HCI Solutions ainsi que des services IT internes y ont contribué.

Introduction de l'ERP en cours

Les travaux pour l'introduction du nouveau système ERP chez Alloga vont bon train: davantage de partenaires pharmaceutiques importants ont ainsi pu faire l'objet d'une migration et ont été intégrés au nouveau système.

HCI Solutions programme une interface pour les tests et les vaccins de Coronavirus

Durant la période sous revue, les activités de HCI Solutions ont également été fortement marquées par le COVID-19. Le logiciel pour médecins et pharmacies Documedis[®] a été autorisé par l'Office fédéral de la santé publique (OFSP) comme solution pour la notification des tests et des vaccins de Coronavirus. HCI a programmé en conséquence les interfaces pour la connexion des logiciels. Depuis, avec les deux nouvelles fonctions «Documedis[®] VAC» et «Documedis[®] tests rapides», les pharmacies et les cabinets médicaux peuvent saisir les données des patients pour les vaccinations et les tests, imprimer les attestations et transmettre directement les données respectives aux autorités compétentes.

Nouvelles fonctions chez Documedis[®]

Durant la période sous revue, Documedis[®] a été enrichi de différentes nouvelles fonctions, comme le calcul de l'insuffisance hépatique et rénale et l'indice de masse corporelle ainsi que pour les premiers soins médicaux ambulatoires.

Ces nouvelles fonctions de logiciel sont certifiées en tant que dispositifs médicaux avec un avantage important en lien avec l'ordonnance UE introduite en Suisse en mai 2021 au sujet des dispositifs médicaux. Selon celle-ci, de nouvelles solutions IT ne doivent plus être certifiées séparément si elles se basent sur ces solutions de Documedis[®] déjà certifiées.



Vers les perspectives



Projet pilote pour la transmission électronique des ordonnances.

L'ordonnance électronique est un moteur important pour la pharmacie par correspondance, car elle permet de rendre l'ensemble du processus exclusivement numérique. Il s'agit d'une contribution supplémentaire pour la sécurité des patients.

Jusqu'à présent, les médecins établissaient les ordonnances à la main ou les imprimaient sur papier en apposant leur signature juridiquement valable. Depuis le 1er janvier 2020, l'ordonnance fédérale sur les médicaments (OMéd) autorise la transmission électronique des ordonnances, à condition que les patients puissent choisir librement la pharmacie pour retirer leurs médicaments.

Après des travaux préparatoires conséquents, HCI Solutions a lancé au premier semestre 2021 un projet pilote pour la transmission électronique fiable et sécurisée des ordonnances. La solution IT «Ordonnance électronique» a été développée par HCI Solutions et la société partenaire AD Swiss Net. Medi24, leader de la télémédecine en Suisse, participe en tant que premier cabinet médical à ce projet pilote.

Après l'autorisation par le patient, l'équipe de Medi24 établit une ordonnance électronique. Le patient choisit ensuite la pharmacie qui reçoit l'ordonnance électronique cryptée. Actuellement, les trois formats de pharmacie Amavita, Sun Store et Coop Vitality ainsi que la pharmacie spécialisée Mediservice participent à ce projet.

Financial report

Alternative performance measures

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.

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.

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

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.

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 operating segments Products & Care and Logistics & IT excluding the effects of acquisitions, new license agreements, openings and closures of pharmacies (effect of net expansion). It provides a “like-for-like” comparison with previous periods. In the business area Professionals (B2B), organic growth of net sales is calculated only including existing business activities with a full year period comparison. In the business area Retail (B2C), organic growth of net sales is calculated only including points of sales 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.

The reporting of net sales has been adjusted to the changed organisational and management structure of Galenica as at 1 January 2021. For comparability, net sales for the previous period has been adjusted.

Organic growth of net sales first half of 2021

in thousand CHF	Retail (B2C)	Professionals (B2B)	Products & Care ¹⁾	Wholesale	Logistics & IT Services	Logistics & IT ¹⁾
Net sales	834,286	88,518	918,926	1,328,787	50,542	1,377,914
Change to previous period	14.4%	5.4%	13.6%	7.4%	4.4%	7.4%
Effect of net expansion	17,077 ²⁾	17,484 ³⁾	34,561	–	–	–
In % of net sales of previous period	2.3%	20.8%	4.3%	0.0%	0.0%	0.0%
Net sales excluding effect of net expansion	817,209	71,035	884,365	1,328,787	50,542	1,377,914
Organic growth of net sales	12.1%	-15.4%	9.3%	7.4%	4.4%	7.4%
Mandatory price reductions ⁴⁾	7,920			14,453		
In % of net sales of previous period	1.1%			1.2%		
Net sales excluding effect of net expansion and mandatory price reductions	825,129			1,343,239		
Organic growth of net sales excluding price reductions	13.2%			8.6%		

¹⁾ Including eliminations of intercompany net sales

²⁾ The effect of net expansion is calculated only including point of sales without a full year period comparison (acquisitions, openings and closure of pharmacies)

³⁾ The effect of net expansion is calculated only including business activities without a full year period comparison (acquisitions and new license agreements)

⁴⁾ 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 2021 Products & Care

in thousand CHF	Local Pharmacies	Pharmacies at Home	Retail (B2C) ¹⁾	Products & Brands	Services for Professionals	Professionals (B2B) ¹⁾
Net sales	616,926	217,533	834,286	59,583	28,935	88,518
Change to previous period	9.6%	30.9%	14.4%	9.1%	-1.5%	5.4%
Effect of net expansion	16,085 ²⁾	992 ²⁾	17,077 ²⁾	17,484 ³⁾	-	17,484 ³⁾
In % of net sales of previous period	2.9%	0.6%	2.3%	32.0%	0.0%	20.8%
Net sales excluding effect of net expansion	600,841	216,541	817,209	42,099	28,935	71,035
Organic growth of net sales	6.7%	30.3%	12.1%	-22.9%	-1.5%	-15.4%
Mandatory price reductions ⁴⁾	4,893	3,027	7,920			
In % of net sales of previous period	0.9%	1.8%	1.1%			
Net sales excluding effect of net expansion and mandatory price reductions	605,734	219,568	825,129			
Organic growth of net sales excluding price reductions	7.6%	32.2%	13.2%			

¹⁾ Including eliminations of intercompany net sales

²⁾ The effect of net expansion is calculated only including point of sales without a full year period comparison (acquisitions, openings and closure of pharmacies)

³⁾ The effect of net expansion is calculated only including business activities without a full year period comparison (acquisitions and new license agreements)

⁴⁾ 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 2020 (restated)

in thousand CHF	Retail (B2C)	Professionals (B2B)	Products & Care ¹⁾	Wholesale	Logistics & IT Services	Logistics & IT ¹⁾
Net sales	729,043	84,009	809,023	1,237,044	48,414	1,283,416
Change to previous period	1.6%	17.3%	2.6%	8.3%	2.9%	7.9%
Effect of net expansion	21,431 ²⁾	10,924 ³⁾	32,355	-	-	-
In % of net sales of previous period	3.0%	15.3%	4.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Net sales excluding effect of net expansion	707,612	73,085	776,668	1,237,044	48,414	1,283,416
Organic growth of net sales	-1.4%	2.0%	-1.5%	8.3%	2.9%	7.9%
Mandatory price reductions ⁴⁾	13,614			21,765		
In % of net sales of previous period	1.9%			1.9%		
Net sales excluding effect of net expansion and mandatory price reductions	721,226			1,258,810		
Organic growth of net sales excluding price reductions	0.5%			10.2%		

¹⁾ Including eliminations of intercompany net sales

²⁾ The effect of net expansion is calculated only including point of sales without a full year period comparison (acquisitions, openings and closure of pharmacies)

³⁾ The effect of net expansion is calculated only including business activities without a full year period comparison (acquisitions and new license agreements)

⁴⁾ 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 2020 Products & Care (restated)

in thousand CHF	Local Pharmacies	Pharmacies at Home	Retail (B2C) ¹⁾	Products & Brands	Services for Professionals	Professionals (B2B) ¹⁾
Net sales	563,009	166,131	729,043	54,619	29,390	84,009
Change to previous period	-0.9%	11.5%	1.6%	1.0%	68.0%	17.3%
Effect of net expansion	9,092 ²⁾	12,339 ²⁾	21,431²⁾	1,146 ³⁾	9,778 ³⁾	10,924³⁾
In % of net sales of previous period	1.6%	8.3%	3.0%	2.1%	55.9%	15.3%
Net sales excluding effect of net expansion	553,917	153,792	707,612	53,473	19,612	73,085
Organic growth of net sales	-2.5%	3.2%	-1.4%	-1.1%	12.1%	2.0%
Mandatory price reductions ⁴⁾	8,172	5,442	13,614			
In % of net sales of previous period	1.4%	3.7%	1.9%			
Net sales excluding effect of net expansion and mandatory price reductions	562,089	159,234	721,226			
Organic growth of net sales excluding price reductions	-1.1%	6.9%	0.5%			

¹⁾ Including eliminations of intercompany net sales

²⁾ The effect of net expansion is calculated only including point of sales without a full year period comparison (acquisitions, openings and closure of pharmacies)

³⁾ The effect of net expansion is calculated only including business activities without a full year period comparison (acquisitions and new license agreements)

⁴⁾ 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 2021

in thousand CHF	As reported	Adjustments IAS 19	Adjustments IFRS 16	Adjusted
Net sales	1,857,103	-	-	1,857,103
Products & Care ¹⁾	918,926	-	-	918,926
Logistics & IT ¹⁾	1,377,914	-	-	1,377,914
Other income	6,111	-	-	6,111
Operating income	1,863,214	-	-	1,863,214
Cost of goods	-1,389,768	-	-	-1,389,768
Personnel costs	-256,389	3,702	-	-252,688
Other operating costs	-74,211	-	-25,799	-100,010
Share of profit from associates and joint ventures	3,748	170	67	3,985
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	146,592	3,872	-25,732	124,732
Products & Care ¹⁾	112,403	-	-24,478	87,925
Logistics & IT ¹⁾	39,343	-	-1,254	38,089
Depreciation and amortisation	-47,589	-	24,267	-23,322
Earnings before interest and taxes (EBIT)	99,003	3,872	-1,465	101,410
Return on sales (ROS) ²⁾	5.3%	0.2%	-0.1%	5.5%
Products & Care ¹⁾	77,654	-	-1,439	76,215
Return on sales (ROS) ²⁾	8.5%	0.0%	-0.2%	8.3%
Logistics & IT ¹⁾	26,354	-	-27	26,328
Return on sales (ROS) ²⁾	1.9%	0.0%	0.0%	1.9%
Net financial expenses	-2,337	8	1,143	-1,186
Earnings before taxes (EBT)	96,666	3,880	-322	100,224
Income taxes	-17,108	-647	65	-17,690
Net profit	79,559	3,233	-257	82,534
Attributable to:				
- Shareholders of Galenica Ltd.	79,304	3,238	-258	82,283
- Non-controlling interests	255	-5	1	251

¹⁾ Reported for each operating segment not taking into account Group Services and Eliminations

²⁾ Calculated as EBIT divided by net sales

in CHF	As reported	Adjustments IAS 19	Adjustments IFRS 16	Adjusted
Earnings per share	1.60	0.07	-0.01	1.66
Diluted earnings per share	1.60	0.07	-0.01	1.66

Adjusted consolidated statement of income first half of 2020

in thousand CHF	As reported	Adjustments IAS 19	Adjustments IFRS 16	Adjusted
Net sales	1,690,420	-	-	1,690,420
Products & Care ¹⁾	809,023	-	-	809,023
Logistics & IT ¹⁾	1,283,416	-	-	1,283,416
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
Products & Care ¹⁾	98,586	-	-25,336	73,250
Logistics & IT ¹⁾	33,961	-	-1,045	32,916
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%
Products & Care ¹⁾	62,924	-	-1,086	61,838
Return on sales (ROS) ²⁾	7.8%	0.0%	-0.1%	7.6%
Logistics & IT ¹⁾	22,501	-	-31	22,470
Return on sales (ROS) ²⁾	1.8%	0.0%	0.0%	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 operating segment not taking into account Group Services and Eliminations

²⁾ Calculated as EBIT divided by net sales

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

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.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
Cash flow from operating activities before working capital changes	138,697	118,726
Payment of lease liabilities	-24,855	-24,439
Cash flow from operating activities before working capital changes adjusted	113,842	94,287
Working capital changes	-78	-53,861
Cash flow from operating activities adjusted	113,764	40,426
Cash flow from investing activities without M&A ¹⁾	-19,514	-22,054
Free cash flow before M&A	94,250	18,372
Cash flow from M&A ²⁾	-38,369	-2,416
Free cash flow	55,881	15,956

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.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
Cash conversion ¹⁾	80.2%	74.7%

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

Capital management

Galenica's capital 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	30.6.2021	30.6.2020
Total assets	2,513,598	2,293,558
Cumulative effects of IAS 19 adjustments	-46,662	-10,721
Cumulative effects of IFRS 16 adjustments	-220,242	-216,043
Total assets adjusted	2,246,694	2,066,794

Net debt

in thousand CHF	30.6.2021	30.6.2020
Current financial liabilities ¹⁾	139,373	132,193
Current lease liabilities	47,872	47,700
Non-current financial liabilities ¹⁾	380,611	380,744
Non-current lease liabilities	180,032	175,338
Cash and cash equivalents	-124,418	-104,868
Interest-bearing receivables	-331	-1,847
Net debt	623,139	629,260
Lease liabilities (current and non-current)	-227,903	-223,038
Net debt adjusted	395,236	406,222

¹⁾ Excluding non-interest-bearing financial liabilities

Shareholders' equity

in thousand CHF	30.6.2021	30.6.2020
Shareholders' equity	1,113,856	947,818
Cumulative effects of IAS 19 adjustments	-13,434	81,663
Cumulative effects of IFRS 16 adjustments	4,994	4,826
Shareholders' equity adjusted	1,105,416	1,034,307

Equity ratio

	30.6.2021	30.6.2020
Equity ratio ¹⁾	44.3%	41.3%
Equity ratio adjusted ²⁾	49.2%	50.0%

¹⁾ Calculated as shareholders' equity divided by total assets

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

Gearing

	30.6.2021	30.6.2020
Gearing ¹⁾	55.9%	66.4%
Gearing adjusted ²⁾	35.8%	39.3%

¹⁾ Calculated as net debt divided by shareholders' equity

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

Debt coverage

	30.6.2021	30.6.2020
Debt coverage ¹⁾	2.1 x	2.4 x
Debt coverage adjusted ²⁾	1.6 x	1.9 x

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 2021

Consolidated statement of income

in thousand CHF	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
Net sales	1,857,103	1,690,420
Other income	6,111	6,003
Operating income	1,863,214	1,696,423
Cost of goods	-1,389,768	-1,257,451
Personnel costs	-256,389	-243,125
Other operating costs	-74,211	-68,146
Share of profit from associates and joint ventures	3,748	1,589
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	146,592	129,290
Depreciation and amortisation	-47,589	-47,008
Earnings before interest and taxes (EBIT)	99,003	82,282
Financial income	221	399
Financial expenses	-2,558	-2,730
Earnings before taxes (EBT)	96,666	79,951
Income taxes	-17,108	-13,602
Net profit	79,559	66,349
Attributable to:		
- Shareholders of Galenica Ltd.	79,304	66,168
- Non-controlling interests	255	181

in CHF	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
Earnings per share	1.60	1.34
Diluted earnings per share	1.60	1.34

Unaudited figures

Consolidated statement of comprehensive income

in thousand CHF	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
Net profit	79,559	66,349
Translation differences	25	-1
Items that may be reclassified subsequently to profit or loss	25	-1
Remeasurement of net defined benefit liability	79,848	-36,650
Income taxes from remeasurement of net defined benefit liability	-14,373	6,964
Share of other comprehensive income from joint ventures	2,667	-1,713
Items that will not be reclassified to profit or loss	68,142	-31,399
Other comprehensive income	68,167	-31,400
Comprehensive income	147,725	34,949
Attributable to:		
– Shareholders of Galenica Ltd.	147,411	34,762
– Non-controlling interests	315	187

Unaudited figures

Consolidated statement of financial position

in thousand CHF		30.6.2021		31.12.2020
Cash and cash equivalents		124,418		59,781
Trade and other receivables		523,721		406,360
Inventories		284,701		306,682
Prepaid expenses and accrued income		41,431		39,241
Current assets	38.8%	974,271	35.9%	812,064
Property, plant and equipment		268,029		268,055
Right-of-use assets		220,816		210,325
Intangible assets		953,368		916,222
Investments in associates and joint ventures		26,816		22,949
Financial assets		21,901		18,471
Deferred tax assets		4,700		10,852
Employee benefit assets		43,697		-
Non-current assets	61.2%	1,539,327	64.1%	1,446,874
Assets	100.0%	2,513,598	100.0%	2,258,938
in thousand CHF		30.6.2021		31.12.2020
Financial liabilities		139,407		41,117
Lease liabilities		47,872		47,209
Trade and other payables		371,519		314,458
Tax payables		14,203		11,829
Accrued expenses and deferred income		175,971		128,588
Provisions		4,568		3,580
Current liabilities	30.0%	753,540	24.2%	546,780
Financial liabilities		381,458		381,514
Lease liabilities		180,032		170,792
Deferred tax liabilities		58,447		48,267
Employee benefit liabilities		25,635		57,411
Provisions		629		819
Non-current liabilities	25.7%	646,202	29.2%	658,803
Liabilities	55.7%	1,399,741	53.4%	1,205,583
Share capital		5,000		5,000
Reserves		1,102,860		1,042,282
Equity attributable to shareholders of Galenica Ltd.		1,107,860		1,047,282
Non-controlling interests		5,996		6,073
Shareholders' equity	44.3%	1,113,856	46.6%	1,053,355
Liabilities and shareholders' equity	100.0%	2,513,598	100.0%	2,258,938

2021 figures are unaudited

Consolidated statement of cash flows

in thousand CHF	1.1.-30.6.2021	1.1.-30.6.2020
Net profit	79,559	66,349
Income taxes	17,108	13,602
Depreciation and amortisation	47,589	47,008
(Gain)/loss on disposal of non-current assets	-90	-36
Increase/(decrease) in provisions and employee benefit assets and liabilities	5,166	1,970
Net financial result	2,337	2,331
Share of profit from associates and joint ventures	-3,748	-1,589
Share-based payments	2,522	2,125
Interest received	188	357
Interest paid	-1,852	-1,788
Other financial receipts/(payments)	-22	-114
Dividends received	2,548	3,087
Income taxes paid	-12,608	-14,576
Cash flow from operating activities before working capital changes	138,697	118,726
Change in trade and other receivables	-125,115	-41,351
Change in inventories	24,499	-13,651
Change in trade and other payables	56,332	-27,179
Change in other net current assets	44,207	28,320
Working capital changes	-78	-53,861
Cash flow from operating activities	138,619	64,865
Investments in property, plant and equipment	-17,871	-15,582
Investments in intangible assets	-6,169	-10,122
Investments in associates and joint ventures	-	-343
Investments in financial assets	-4,279	-3,421
Proceeds from property, plant and equipment and intangible assets	238	179
Proceeds from financial assets	8,567	7,235
Purchase of subsidiaries (net cash flow)	-38,369	-2,416
Cash flow from investing activities	-57,883	-24,470
Dividends paid	-89,509	-89,216
Purchase of treasury shares	-123	-60
Proceeds from sale of treasury shares	25	50
Proceeds from financial liabilities	124,050	126,311
Repayment of financial liabilities	-25,677	-38,550
Payment of lease liabilities	-24,855	-24,439
Purchase of non-controlling interests	-46	-155
Cash flow from financing activities	-16,136	-26,059
Effects of exchange rate changes on cash and cash equivalents	37	-
Increase in cash and cash equivalents	64,637	14,336
Cash and cash equivalents as at 1 January	59,781	90,532
Cash and cash equivalents as at 30 June	124,418	104,868

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 31 December 2019	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
Balance as at 31 December 2020	5,000	-19,817	1,062,099	1,047,282	6,073	1,053,355
Net profit			79,304	79,304	255	79,559
Other comprehensive income			68,107	68,107	60	68,167
Comprehensive income			147,411	147,411	315	147,725
Dividends			-89,204	-89,204	-305	-89,509
Transactions on treasury shares		2,207	-2,462	-255		-255
Share-based payments			2,586	2,586		2,586
Change in non-controlling interests			40	40	-86	-46
Balance as at 30 June 2021	5,000	-17,610	1,120,470	1,107,860	5,996	1,113,856

Unaudited figures

On 12 May 2021, the Annual General Meeting approved a dividend payment of CHF 89.2 million for the financial year 2020 (previous year: CHF 89.0 million), corresponding to CHF 1.80 per registered share (previous year: CHF 1.80). For this purpose, CHF 0.90 was taken from the reserves from capital contributions (previous year: CHF 0.90) and CHF 0.90 from retained earnings (previous year: CHF 0.90) of Galenica Ltd. The dividend was paid out to the shareholders on 19 May 2021.

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 2021 on 2 August 2021 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 2021, 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 2020 and comply with IAS 34 – Interim Financial Reporting. As mentioned in notes 4 and 6 there have been changes to operating segment and net sales information. The consolidated interim financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements for the year ending 31 December 2020 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. The effect of the COVID-19 pandemic 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.

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 2021 Galenica adopted the following new International Financial Reporting Standards:

- Amendments to IFRS 7, IFRS 9, IAS 39 and IFRS 16 – Interest Rate Benchmark Reform – phase 2 (1 January 2021)

This change has 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. COVID-19 pandemic

As expected, the first quarter of 2021 was also difficult for Galenica due to the COVID-19 pandemic. Repercussions of the pandemic, such as the absence of seasonal colds, the lack of any flu epidemic as well as people's continued low mobility had a negative impact on the sales. Sales in pharmacies at high-frequency locations were still around 30% lower than their pre-pandemic level in the first quarter of 2019.

Business improved substantially from April 2021 onward. Galenica Group pharmacies and logistics companies actively supported the federal government and the people of Switzerland in the combat against the COVID-19 pandemic. Various activities and offers connected to these efforts, in particular the distribution of COVID-19 self-test, have strongly contributed to this growth. As a result, the positive impact on net sales and EBIT resulting from the aforementioned COVID-19 initiatives could more than compensate the incurred losses due to COVID-19 in the first half year 2021.

4. Operating segment information

Operating segment information first half of 2021

Based on the changed organisational and management structure of Galenica valid as at 1 January 2021, Galenica has redefined and renamed its segments. Galenica now has the two operating segments Products & Care (largely corresponds to the former operating segment Health & Beauty) and Logistics & IT (largely corresponds to the former operating segment Services).

Operating segment information first half of 2021

in thousand CHF	Products & Care	Logistics & IT	Group Services	Eliminations	Galenica Group
Net sales	918,926	1,377,914	10,485	-450,222	1,857,103
Intersegmental net sales	-35,419	-404,963	-9,840	450,222	-
Net sales to third parties	883,507	972,950	645	-	1,857,103
Other income	3,723	3,024	188	-825	6,111
Share of profit from associates and joint ventures	3,910	8	-	-170	3,748
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	112,403	39,343	-307	-4,846¹⁾	146,592
Depreciation and amortisation	-34,749	-12,989	-1	150	-47,589
Earnings before interest and taxes (EBIT)	77,654	26,354	-308	-4,697¹⁾	99,003
Interest income					189
Interest expense					-2,482
Other net financial result					-45
Earnings before taxes (EBT)					96,666
Income taxes					-17,108
Net profit					79,559
Assets	1,703,395	922,123	569,830	-681,751²⁾	2,513,598
Investments in associates and joint ventures	27,833	57	-	-1,074	26,816
Liabilities	720,229	653,989	707,911	-682,388³⁾	1,399,741
Investments in property, plant and equipment	8,460	10,581	37	-155	18,924 ⁴⁾
Investments in intangible assets	2,155	3,770	-	-102	5,824 ⁵⁾
Employees as at 30 June (FTE)	3,799	1,364	225	-	5,388

¹⁾ Including the effects of IAS 19 from defined benefit plans and long-service awards of CHF -3.9 million

²⁾ Of which elimination of intercompany positions CHF -713.2 million and other unallocated amounts CHF 31.5 million

³⁾ Of which elimination of intercompany positions CHF -713.2 million and other unallocated amounts CHF 30.9 million

⁴⁾ Of which non-cash investments of CHF 1.7 million

⁵⁾ Of which non-cash investments of CHF 0.2 million

The CEO of Galenica acting as chief operating decision maker (CODM) allocates resources and monitors performance of the Group's operating segments Products & Care and Logistics & IT 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 operating segment Products & Care 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 2020

The operating segment information 2020 has been restated to the changed organisational and management structure and the internal financial reporting to the chief operating decision maker (CODM).

Operating segment information first half of 2020 (restated)

in thousand CHF	Products & Care ⁵⁾	Logistics & IT ⁵⁾	Group Services	Eliminations	Galenica Group
Net sales	809,023	1,283,416	8,852	-410,871	1,690,420
Intersegmental net sales	-32,530	-370,135	-8,207	410,871	-
Net sales to third parties	776,494	913,281	645	-	1,690,420
Other income	1,800	4,173	448	-418	6,003
Share of profit from associates and joint ventures	1,684	-	-	-95	1,589
Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA)	98,586	33,961	-319	-2,938 ²⁾	129,290
Depreciation and amortisation	-35,662	-11,460	-11	124	-47,008
Earnings before interest and taxes (EBIT)	62,924	22,501	-330	-2,814 ²⁾	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⁾	1,617,936	836,658	963,767	-1,159,423 ³⁾	2,258,938
Investments in associates and joint ventures ¹⁾	26,471	49	-	-3,571	22,949
Liabilities ¹⁾	1,115,060	556,834	629,531	-1,095,842 ⁴⁾	1,205,583
Investments in property, plant and equipment	7,544	8,815	-	-134	16,224
Investments in intangible assets	3,991	6,529	-	-93	10,428
Employees as at 30 June (FTE)	3,927	1,419	33	-	5,379

¹⁾ Figures as at 31 December 2020

²⁾ Including the effects of IAS 19 from defined benefit plans and long-service awards of CHF -2.4 million

³⁾ Of which elimination of intercompany positions CHF -1,150.6 million and other unallocated amounts CHF -8.8 million

⁴⁾ Of which elimination of intercompany positions CHF -1,150.6 million and other unallocated amounts CHF 54.8 million

⁵⁾ The organisational and management structure has changed as at 1 January 2021. As a result, Medifilm Ltd. moved from the operating segment Logistics & IT (formerly Services) to the operating segment Products & Care. Net sales for the half year 2020 has been restated.

5. Business combinations

In the first half of 2021, 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 3.6 million and was fully settled in cash. The fair value of the provisional net assets amounts to CHF 0.3 million at the acquisition date. The goodwill of CHF 3.3 million was allocated to the operating segment Products & Care and corresponds to the added value of the pharmacies based on their locations. Transaction costs were insignificant.

Acquisition of the pharma business of Dr. Wild & Co. AG. On 27 May 2021, Galenica acquired the range of pharmaceutical products of the Swiss company Dr. Wild & Co. AG, including the well-known brands Vitamin D3 Wild Oil® and VI-DE 3®. In addition, the experienced physician field service of Dr. Wild & Co. AG was transferred to Verfora.

The purchase consideration amounted to CHF 34.7 million and was fully settled in cash. The fair value of the net identifiable assets amounted to CHF 26.8 million at the acquisition date. The goodwill of CHF 7.9 million was allocated to the operating segment Products & Care and corresponds to the added value based on the acquirer-specific synergies expected to arise from the acquisition in strengthening its leading position in the Swiss consumer healthcare (CHC) market and the know-how of the employees gained. Acquired intangible assets include trademarks with an indefinite useful life of CHF 22.8 million. As the acquisition date was recent, the purchase price allocation is yet to be finalised. Transaction costs were insignificant.

Business combinations

in thousand CHF	Pharma business of Dr. Wild & Co.		Fair value
	AG	Pharmacies	
Inventories	2,141	339	2,480
Right-of-use assets	-	952	952
Intangible assets	24,634	-	24,634
Lease liabilities	-	-952	-952
Other current and non-current liabilities	-	-24	-24
Fair value of net assets	26,775	315	27,090
Goodwill	7,875	3,334	11,208
Purchase consideration	34,650	3,649	38,299
Payment of consideration due to previous business combinations			70
Net cash flow from business combinations			38,369

Pro forma figures for acquisitions made in the first half of 2021

Since their inclusion in Galenica's scope of consolidation, the businesses acquired contributed net sales of CHF 3.2 million and an operating result (EBIT) of CHF 0.6 million to the Group's results. If these acquisitions had occurred on 1 January 2021, they would have contributed additional net sales of CHF 4.5 million and increased EBIT by CHF 1.0 million.

6. Net sales

Net sales first half of 2021

Based on the changed organisational and management structure of Galenica valid as at 1 January 2021, the internal reporting and disaggregation of net sales has been adjusted accordingly. Net sales information for the previous period has been restated to conform to the new presentation.

Net sales first half of 2021

in thousand CHF	Sale of goods	Sale of services	Total Net sales	Intersegmental net sales	Total Net sales to third parties	of which sale of goods to third parties	of which sale of services to third parties
Local Pharmacies	58,1825	35,101	616,926	-34	616,892	581,791	35,101
Pharmacies at Home	213,535	3,998	217,533	-225	217,309	213,311	3,998
Retail (B2C) ¹⁾	795,188	39,099	834,286	-86	834,201	795,102	39,099
Products & Brands	58,228	1,355	59,583	-29,308	30,275	28,919	1,355
Services for Professionals	22,331	6,604	28,935	-9,903	19,032	17,237	1,795
Professionals (B2B) ¹⁾	80,583	7,935	88,518	-39,212	49,307	46,156	3,151
Products & Care ¹⁾	873,222	45,704	918,926	-35,419	883,507	841,258	42,249
Wholesale	1,313,526	15,261	1,328,787	-389,208	939,579	934,377	5,201
Logistics & IT Services	1,284	49,259	50,542	-17,171	33,372	293	33,079
Logistics & IT ¹⁾	1,314,767	63,147	1,377,914	-404,963	972,950	934,670	38,280
Group Services	-	10,485	10,485	-9,840	645	-	645
Eliminations ²⁾	-412,061	-38,162	-450,222	450,222	-	-	-
Galenica Group	1,775,928	81,175	1,857,103	-	1,857,103	1,775,928	81,175

¹⁾ Including eliminations of intercompany net sales

²⁾ Eliminations of intersegmental net sales

Net sales first half of 2020

Net sales first half of 2020 (restated)

in thousand CHF	Sale of goods	Sale of services	Total Net sales	Intersegmental net sales	Total Net sales to third parties	of which sale of goods to third parties	of which sale of services to third parties
Local Pharmacies	534,680	28,329	563,009	-38	562,971	534,642	28,329
Pharmacies at Home	162,244	3,887	166,131	-132	166,000	162,113	3,887
Retail (B2C) ¹⁾	696,826	32,216	729,043	-72	728,971	696,754	32,216
Products & Brands	53,854	765	54,619	-26,651	27,968	27,204	765
Services for Professionals	22,621	6,769	29,390	-9,836	19,555	17,799	1,756
Professionals (B2B) ¹⁾	76,482	7,527	84,009	-36,486	47,523	45,003	2,520
Products & Care ¹⁾	770,686	38,337	809,023	-32,530	776,494	741,757	34,737
Wholesale	1,221,604	15,440	1,237,044	-355,962	881,083	876,056	5,027
Logistics & IT Services	867	47,547	48,414	-16,215	32,199	96	32,103
Logistics & IT ¹⁾	1,222,444	60,972	1,283,416	-370,135	913,281	876,152	37,129
Group Services	-	8,852	8,852	-8,207	645	-	645
Eliminations ²⁾	-375,221	-35,650	-410,871	410,871	-	-	-
Galenica Group	1,617,909	72,511	1,690,420	-	1,690,420	1,617,909	72,511

¹⁾ Including eliminations of intercompany net sales

²⁾ Eliminations of intersegmental net sales

7. Financial assets and financial liabilities measured at fair value

Fair value

in thousand CHF	30.6.2021		31.12.2020	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Non-current financial liabilities	1,097	1,097	1,097	1,097
Bonds (fair value level 1)	380,361	390,926	380,417	392,560
Non-current financial liabilities	381,458	392,023	381,514	393,657

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. Employee benefit assets

Galenica realised in the consolidated statement of comprehensive income a remeasurement gain of CHF 79.8 million which is due to the positive market developments on plan assets and actuarial gains (change in demographic and financial assumptions). As a result Galenica has net employee benefit assets of CHF 18.1 million as at 30 June 2021 (as at 31 December 2020: employee benefit liabilities of CHF 57.4 million).

Due to the remeasurement gain a deferred tax expense of CHF 14.4 million has been recorded in the consolidated statement of comprehensive income, which also resulted in a respective decrease of deferred tax assets and increase of deferred tax liabilities.

9. Contingent liabilities and commitments

Galenica signed purchase agreements to acquire pharmacies and other businesses 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 flows. The unrecognised commitments are expected to involve payments of CHF 7.8 million at the most. The purchase rights have an estimated volume of CHF 10.4 million. These purchase rights or obligations fall due between 2021 and 2023.

10. Subsequent events

The following business combinations occurred between 30 June 2021 and 2 August 2021, 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 purchase consideration was CHF 5.9 million, the fair value of the provisional net assets resulting from these additions was estimated at CHF 3.3 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 Lifestage Solutions AG. On 26 July 2021, Galenica acquired 100 % of the shares of the Swiss based Lifestage Solutions AG. Lifestage Solutions develops and operates a fully integrated digital trading platform for home care organisations and care homes. The purchase consideration amounts to CHF 48.8 million maximum, of which CHF 24.8 million was settled in cash. The contingent purchase price consideration of up to CHF 24.0 million falls due in 2024.

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 were insignificant.

There were no further significant events after the reporting date.

Mentions légales

Edition

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

Responsabilité générale

Corporate Communications et Corporate Finance

Avec le soutien de

Texte: IRF Reputation SA, Zurich
Traduction: Apostroph Group, Suisse
Système de publication: ns.wow, mms solutions SA, Zurich

Concept et mise en page

NeidhartSchön SA, Zurich
Casalini Werbeagentur SA, Berne

Images

Alain Bucher, Berne
Adobe Stock