

Fagron delivers solid results in exceptional 2020

Regulated information

Nazareth (Belgium)/Rotterdam (The Netherlands), 11 February 2021

Fagron delivers solid results in exceptional 2020

Turnover up 4.0%; REBITDA increased 5.9% to € 123.9 million

Financial highlights of 2020

- | **Turnover increased 4.0% to € 556.0 million (+12.3% CER¹)**
- | **REBITDA² increased 5.9% to € 123.9 million (+14.6% CER)**
- | **Recurrent net profit up 8.3% at € 62.9 million**
- | **Strong operating cash flow of € 93.0 million**
- | **Net financial debt/REBITDA ratio of 2.06 at end-2020**
- | **Dividend proposal of € 0.18 per share**

Strategic and operational highlights

- | **Impact of COVID-19 pandemic differs by region and country, overall impact limited**
- | **Integration of acquisitions in Germany and Israel started**
- | **Operating working capital improved to 8.8% of turnover**

Rafael Padilla, CEO of Fagron: *"I am incredibly proud of the nearly 3,000 Fagron colleagues who made a tremendous effort during this challenging year in which we were able to realize an excellent result despite the postponement of elective care and various periods of lockdown. Our results are not only proof of the strong resilience of our business, partly thanks to our broad diversification in terms of products and regions, but also underline our relevance as an essential link in the healthcare chain. Also thanks to our broad network of suppliers and robust supply chain we have been able to serve our customers efficiently and without disruption."*

Throughout the year we were confronted in all our markets with waves of infection and related measures aimed at controlling COVID-19. These unfolded differently in the various regions, with the common factor being that demand for corona-related products kept pace with the increase in the number of cases, while elective care was scaled back. At the same time the COVID-19 pandemic demonstrated the importance of prevention and personalized treatment: a confirmation of our strategic proposition. The consequence of these developments was that Brands and Essentials were able to benefit from growth opportunities, thus offsetting the decline at Compounding Services due to reduced activity in elective care.

The pattern described above is clearly reflected in the results of the regions. Fagron Latin America, which is mainly active in Brands and Essentials, realized growth of 33.9% at constant exchange rates, despite exceedingly challenging market conditions. Fagron EMEA saw turnover growth of 4.9% at constant exchange rates. Compounding Services accounts for a larger proportion of the activities in this region, making it harder to offset the impact of the scaling back of elective care and postponement of doctor's visits. Fagron North America realized very strong turnover growth in Brands and Essentials, amply offsetting the slight decline in Compounding Services. Fagron Sterile Services in the United States once again had some promising product launches, such as the launch of prefilled intravenous (IV) bags in the fourth quarter. Overall Fagron North America reported turnover growth of 11.5% at constant exchange rates – an excellent performance, certainly in combination with the strongly improved REBITDA margin.

Innovation remains a key driver of our growth and despite the unprecedented circumstances we continued to focus on this throughout the year. We brought various new products to market, including specific sterile compounds, where the high demand from intensive care units for the treatment of COVID-19 patients had led to shortages. Another focus in our development pipeline are products aimed at prevention, for example immune system boosters. In addition, Fagron is actively pursuing acquisition opportunities that develop in the current market dynamics, with a particular focus on EMEA and North America.

Fagron has demonstrated that it is a sound and versatile organization that can respond effectively to changing market conditions. The company is excellently positioned to benefit from the even stronger focus on prevention and lifestyle. Also, the accelerated outsourcing of sterile compounding by hospitals will contribute to the further growth of Fagron. Although visibility is limited due to COVID-19, which will have an impact particularly in the first quarter of 2021, we expect growth in both turnover and profitability for the full year 2021. We look ahead to the future of Fagron with great confidence.

For more information

Constantijn van Rietschoten

Chief Communications Officer

Tel. +31 6 53 69 15 85

constantijn.van.rietschoten@fagron.com

¹ CER = Constant exchange rates.

² EBITDA before the non-recurring result.

Please open the link below for the full press release:

[Fagron delivers solid results in exceptional 2020](#)



Fagron boekt solide resultaten in uitzonderlijk 2020

Gereguleerde informatie

Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 11 februari 2021

Fagron boekt solide resultaten in uitzonderlijk 2020

Omzetstijging van 4,0%; REBITDA steeg met 5,9% naar €123,9 miljoen

Hoofdpunten 2020 – Financieel

- ▮ Omzet steeg met 4,0% naar € 556,0 miljoen (+12,3% CER¹)
- ▮ REBITDA² steeg met 5,9% naar € 123,9 miljoen (+14,6% CER)
- ▮ Recurrente nettowinst nam met 8,3% toe tot € 62,9 miljoen
- ▮ Sterke operationele kasstroom van € 93,0 miljoen
- ▮ Netto financiële schuld/REBITDA-ratio van 2,06 per ultimo 2020
- ▮ Dividendvoorstel van € 0,18 per aandeel

Strategisch – Operationeel

- ▮ Impact COVID-19 pandemie verschilt per regio en land, overall beperkt
- ▮ Integratie acquisities in Duitsland en Israël gestart
- ▮ Operationeel werkkapitaal verbeterd naar 8,8% van de omzet

Rafael Padilla, CEO van Fagron: “Ik ben ongelooflijk trots op de bijna 3.000 Fagron-collega's die zich geweldig hebben ingezet in dit uitdagende jaar, waarin wij ondanks het uitstel van planbare zorg en verschillende lockdown periodes een uitstekend resultaat hebben gerealiseerd. Onze resultaten bewijzen niet alleen de sterke veerkracht van onze business, mede dankzij onze brede product- en regiodiversificatie, maar onderstrepen ook onze relevantie als onmisbare schakel in de gezondheidszorg. Mede dankzij ons brede netwerk van leveranciers en de robuuste supply chain hebben we onze klanten goed en zonder disruptie kunnen bedienen.

Gedurende het hele jaar hadden we in al onze markten te maken met besmettingsgolven en daaraan gerelateerde maatregelen om COVID-19 in te dammen. Het verloop daarvan liet in alle regio's een verschillend beeld zien, met als gemeenschappelijke deler dat de vraag naar corona-gerelateerde producten gelijke tred hield met de toename van het aantal besmettingen, terwijl planbare zorg werd afgeschaald. Tegelijkertijd liet COVID-19 het belang van preventie en gepersonaliseerde behandeling zien, een bevestiging van onze strategische propositie. Deze ontwikkelingen hadden tot gevolg dat Brands en Essentials konden profiteren van groeimogelijkheden, waarmee de afname bij Compounding Services door de lagere activiteit in de planbare zorg kon worden gecompenseerd.

Kijkend naar de resultaten van de regio's, dan is het hierboven geschetste patroon duidelijk terug te zien. Fagron Latijns-Amerika, vooral actief in Brands & Essentials, wist een groei van 33,9% tegen constante wisselkoersen te realiseren, ondanks uitermate uitdagende marktomstandigheden. Bij Fagron EMEA was de omzetgroei 4,9% tegen constante wisselkoersen. In deze regio maken de Compounding Services een groter deel uit van de activiteiten, waardoor de impact van het afschalen van planbare zorg en uitstel van doktersbezoeken lastiger te compenseren was. Fagron Noord-Amerika wist met haar Brands & Essentials een zeer sterke omzetgroei te realiseren, waarmee de geringe daling in Compounding Services ruim werd gecompenseerd. Binnen Fagron Sterile Services in de Verenigde Staten hebben weer veelbelovende productintroducties plaatsgevonden, zoals de introductie van voorgevulde infuuszakken in het vierde kwartaal. Overall liet Fagron Noord-Amerika een omzetgroei zien van 11,5% tegen constante wisselkoersen, wat zeker in combinatie met de sterk verbeterde REBITDA marge een geweldige prestatie is.

Een belangrijke drijver van onze groei blijft innovatie, waar we ook in 2020 ondanks de ongekende omstandigheden onverminderd op zijn blijven focussen. We hebben verschillende nieuwe producten op de markt gebracht, onder andere specifieke steriele bereidingen, waarin schaarste was ontstaan door de grote vraag van intensive care-afdelingen voor de behandeling van COVID-19-patiënten. Een andere focus in onze ontwikkelingspijplijn zijn producten gericht op preventie, onder andere ter versterking van het immuunsysteem. Daarnaast zet Fagron sterk in op acquisitiekansen die zich in de huidige marktdynamiek ontwikkelen, waarbij we met name naar EMEA en Noord-Amerika kijken.

Fagron heeft laten zien een solide en wendbare organisatie te zijn die goed kan inspelen op veranderende marktomstandigheden. De onderneming is uitstekend gepositioneerd om te profiteren van de nog sterkere focus op preventie en lifestyle en ook de versnelde uitbesteding van steriele bereidingen door ziekenhuizen zal bijdragen aan de verdere groei van Fagron. Hoewel de zichtbaarheid beperkt wordt door COVID-19, hetgeen met name in het eerste kwartaal van 2021 nog een impact zal hebben, verwachten we voor geheel 2021 een

groei van zowel omzet als winstgevendheid. We zien de toekomst van Fagron met veel vertrouwen tegemoet."

Voor meer informatie
Constantijn van Rietschoten
Chief Communications Officer
Tel. +31 6 53 69 15 85
constantijn.van.rietschoten@fagron.com

¹ CER = Constante wisselkoersen

² EBITDA voor niet-recurrent-resultaat.

Open onderstaande link voor het volledige persbericht:
[Fagron boekt solide resultaten in uitzonderlijk 2020](#)