

Gereguleerde informatie – voorwetenschap
Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 3 augustus 2023 – 7:00u CET

Fagron levert sterke prestatie met 13% omzetgroei en 14% REBITDA groei in de eerste helft van 2023

Fagron, de toonaangevende mondiale speler in farmaceutische bereidingen, publiceert vandaag haar halfjaarresultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2023.

Kernpunten

- **Sterke omzetontwikkeling met 13,1% gerapporteerde omzetgroei (12,1% tegen CER) en 8,4% organische omzetgroei tegen CER**
- **Organische omzetontwikkeling reflecteert indrukwekkende groei in Noord-Amerika ondersteund door aanhoudende solide prestaties in EMEA**
- **14,0% REBITDA groei resulteert in 10bps REBITDA-margeverbetering naar 19,4% als gevolg van afronding van prijsdoorberekening in EMEA en voordelen van operational excellence**
- **Operationele kasstroom 12,1% gestegen naar €43,3 miljoen en leverage ratio van 1,9x**
- **Netto winst per aandeel van €0,46**
- **FY'23 verwachting van high single digit organische omzetgroei en verbetering van winstgevendheid en aankondiging eenmalige investering in herverpakkingscapaciteit in Noord-Amerika**

Rafael Padilla, CEO van Fagron:

“In een markt die zeer dynamisch blijft, heeft Fagron momentum behouden door een uitstekend resultaat neer te zetten voor het eerste halfjaar met organische omzetgroei van 8,4% tegen CER op jaarbasis en margeverbetering, geholpen door de succesvolle versterking van onze operationele en commerciële pijlers. Ons resultaat reflecteert de kracht van Fagron's gediversificeerde bedrijfsmodel in combinatie met verbeterd executievermogen en de ondersteunende lange termijn fundamenten van de industrie.

In EMEA heeft de organische omzetgroei zich doorgezet, waarbij we profiteerden van de sterke vraag in de meeste markten. In Latijns-Amerika hebben we ons gefocust op het verbeteren van onze interne efficiëntie wat resulteerde in een sterkere prestatie tegen het einde van het tweede kwartaal en hoewel de concurrentiedruk aanhoudt, zien we tekenen van verbeterende klantvraag. We blijven overtuigd van de toekomstperspectieven voor de regio. Noord-Amerika liet de sterkste groei zien, gedreven door de uitmuntende prestaties bij FSS en Anazao, doordat de vraag naar uitbestedingsdiensten blijft groeien en onze klantenbasis zich uitbreidt.

Terwijl de bedrijfsfundamenten voor sterke cash generatie gehandhaafd blijven, is het belangrijk om de prudente, eenmalige investering die we dit jaar in Anazao doen te erkennen. Daarnaast blijft het worden van marktleider in het B&E segment in Noord-Amerika een belangrijke strategische prioriteit, daarom kondigen we aan dat we gaan investeren in een nieuwe cGMP herverpakkingsfaciliteit.

Terwijl onze investeringen in het eerste semester gericht waren op organische groei, blijven we uitkijken naar aantrekkelijke groeimogelijkheden die onze strategische ambities ondersteunen en aansluiten bij onze gedisciplineerde acquisitiecriteria.

Voor het hele jaar verwachten we een high single digit organische omzetgroei en een verbetering van winstgevendheid op jaarbasis. Hoewel de macro-economische condities onzeker blijven, hebben we er vertrouwen in dat we onze doelstelling voor het jaar en voor de middellange termijn zullen realiseren.”



Financiële kerncijfers H1 2023

(€ '000)	Omzet per regio					
	H1 '23	H1 '22	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER organisch
EMEA	146.084	137.709	6,1%	6,5%	4,4%	4,7%
Latijns-Amerika	80.450	78.561	2,4%	-0,2%	2,4%	-0,2%
Noord-Amerika	145.039	112.294	29,2%	27,7%	20,4%	19,2%
Groep	371.573	328.565	13,1%	12,1%	9,3%	8,4%

(€ '000)	Omzet per segment					
	H1 '23	H1 '22	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER organisch
Essentials	166.847	167.306	-0,3%	-1,9%	-2,4%	-3,9%
Brands	60.597	55.434	9,3%	8,6%	7,4%	6,7%
Compounding Services (CS)	144.130	105.826	36,2%	36,1%	28,8%	28,7%

(€ '000)	Groep		
	H1 '23	H1 '22	Δ
REBITDA	72.183	63.322	14,0%
REBITDA marge	19,4%	19,3%	10bps
Netto EPS (€)	0,46	0,48	-4,2%
Vrije kasstroom ¹	30.072	31.906	-5,7%

Outlook

Er van uitgaande dat de huidige marktomstandigheden niet significant wijzigen, verwachten we voor 2023 een high single digit organische omzetgroei en een toename van de winstgevendheid.

Om verdere groei mogelijk te maken en de operational excellence van onze herverpakingsactiviteiten in Noord-Amerika (B&E, Decatur) te versterken, zullen we in totaal US\$20 miljoen investeren, waarvan het merendeel in 2024 zal worden uitgegeven, boven op de reguliere onderhoudsinvesteringen van rond de 3 tot 3,5% van de omzet.

We blijven inzetten op onze gedisciplineerde acquisitiestrategie als belangrijk onderdeel van de groeistrategie van Fagron in alle regio's waarin we actief zijn.

Onze middellange termijn doelstellingen blijven gehandhaafd.

Webcast

Rafael Padilla (CEO) en Karin de Jong (CFO) zullen de eerste halfjaarresultaten van 2023 toelichten tijdens een webcast die om 9:30u CET start. Registratie voor de webcast is mogelijk via deze [link](#). De presentatie voor de conference call zal rond 8u CET op de [website](#) van Fagron beschikbaar zijn.

Tussentijdse financiële informatie

De tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden periode afgesloten op 30 juni 2023 van Fagron (niet door de accountant gecontroleerd) is tegelijk met de publicatie van dit persbericht beschikbaar gesteld op de [website](#) van Fagron.

¹ Aangepast voor one-offs. Inclusief one-offs: €22,3 miljoen.



Business overzicht

EMEA

(€ '000)	H1 '23	H1 '22	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER organisch
Essentials	79.180	77.104	2,7%	2,3%	2,3%	1,9%
Brands	24.886	23.003	8,2%	8,3%	1,5%	1,7%
CS	42.018	37.603	11,7%	13,9%	10,4%	12,3%
Totale omzet	146.084	137.709	6,1%	6,5%	4,4%	4,7%

(€ '000)	H1 '23	H1 '22	Δ
REBITDA	33.091	28.929	14,4%
REBITDA marge	22,7%	21,0%	170bps

De omzetontwikkeling in EMEA werd geholpen door groei in alle segmenten, waarbij Compounding Services het meeste bijdroeg. De succesvolle doorberekening van prijzen en implementatie van onze commerciële en operationele initiatieven waren de belangrijkste drijvers van onze prestaties in de regio.

De omzet in Brands en Essentials werd gesteund door sterke vraag in de meeste markten, succesvolle, innovatieve productintroducties en de verbeterde productbeschikbaarheid als gevolg van de afgeronde transitie naar onze Poolse cGMP herverpakkingsfaciliteit.

In Compounding Services zagen we solide prestaties in onze markten, gedreven door de versterking van onze registratieactiviteiten, voorraadbereidingen en medicijntekorten in enkele markten.

De REBITDA marge voor de regio verbeterde naar tevredenheid, geholpen door de operationele voordelen van de Poolse herverpakkingsfaciliteit en de prijsdoorberekening.

Latijns-Amerika

(€ '000)	H1 '23	H1 '22	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER organisch
Essentials	54.867	55.482	-1,1%	-4,7%	-1,1%	-4,7%
Brands	24.027	21.695	10,7%	9,4%	10,7%	9,4%
CS	1.557	1.385	12,4%	30,4%	12,4%	30,4%
Totale omzet	80.450	78.561	2,4%	-0,2%	2,4%	-0,2%

(€ '000)	H1 '23	H1 '22	Δ
REBITDA	12.654	13.683	-7,5%
REBITDA marge	15,7	17,4%	-170bps

De omzetontwikkeling in Latijns-Amerika reflecteerde de groei in Brands en Compounding Services, geneutraliseerd door de resultaten in Essentials.

De omzetontwikkeling van Essentials weerspiegelt onze blijvende inzet om onze marktleiderspositie te handhaven bij het nog steeds verscherpte concurrentiespeelveld, gedeeltelijk gecompenseerd door signalen van verbeterende klantvraag. Het segment Brands liet solide omzetgroei zien, geholpen door productintroducties, wat het concurrentievoordeel van onze innovatiekracht laat zien.



Compounding Services (Colombië) zette de sterke omzetgroei voort, geholpen door het aantrekken van nieuwe klanten, toenemende bestellingen van bestaande klanten en productintroducties.

Zoals verwacht, reflecteerde de REBITDA en REBITDA marge voor de regio de impact van onze focus op het handhaven van ons marktaandeel in een omgeving die zich kenmerkte door verscherpte concurrentiedruk. De afronding van de centralisatie van ons distributie- en magazijnnetwerk in combinatie met onze state-of-the-art cGMP herverpakkingfaciliteit in Brazilië zullen naar verwachting de productbeschikbaarheid en efficiëntie in de tweede helft van het jaar ondersteunen en een sterker resultaat mogelijk maken.

Noord-Amerika

(€ '000)	H1 '23	H1 '22	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER organisch
Essentials	32.799	34.720	-5,5%	-6,6%	-15,1%	-15,6%
Brands	11.684	10.736	8,8%	7,6%	13,7%	12,5%
CS	100.556	66.838	50,4%	48,8%	39,5%	38,0%
Totale omzet	145.039	112.294	29,2%	27,7%	20,4%	19,2%

(€ '000)	H1 '23	H1 '22	Δ
REBITDA	26.438	20.710	27,7%
REBITDA marge	18,2%	18,4%	-20bps

De organische omzetgroei in Noord-Amerika reflecteert de aanhoudende sterke prestaties van Wichita (FSS) en Anazao.

In het eerste halfjaar zette het herstel van de organische omzetgroei van Essentials door en het is de verwachting dat dit zal versnellen nu alle API herverpakkingactiviteiten zijn verplaatst naar onze Letco faciliteit en de verkoopteams zijn samengevoegd. De activiteiten in de St. Paul faciliteit zullen worden uitgefaseerd en de faciliteit zal tegen het einde van het jaar worden gesloten. In het Brands segment zette de positieve organische omzetontwikkeling door, geholpen door klantvraag en verbeterde productbeschikbaarheid. De afronding van onze investering in een nieuwe cGMP herverpakkingfaciliteit in Decatur is gepland voor 2025.

De sterke organische omzetgroei van Compounding Services hield aan, gedreven door de uitstekende prestaties van zowel onze steriele uitbestedingsactiviteiten (Wichita en Boston) als Anazao. Toenemende bestelling van bestaande klanten, het werven van nieuwe klanten en medicijntekorten hielpen de resultaten van het segment. De gecombineerde run-rate van de Wichita en Boston steriele uitbestedingsfaciliteiten was US\$135 miljoen (op jaarbasis). Integratie van onze Boston faciliteit vordert naar tevredenheid, net als het verkrijgen van nieuwe licenties, en we blijven goed op schema om het break-even punt te behalen in de tweede helft van het jaar. Ook de investering in de Anazao locatie in Tampa ligt op schema.

De REBITDA marge voor de eerste helft van het jaar verbeterde ten opzichte van de 16,8% voor geheel 2022 en kwam net onder het niveau van het eerste halfjaar van 2022 uit. Deze verbetering ten opzichte van de marge voor geheel 2022 is vooral het gevolg van de voortgang met de integratie van de Letco en Boston acquisities en geholpen door de verbeterde operationele efficiëntie in onze Wichita faciliteit.



M&A ontwikkelingen

De integratie van de acquisities die we gedurende 2022 en het eerste kwartaal van 2023 hebben gedaan vorderen conform verwachtingen.

ESG ontwikkelingen

In het eerste halfjaar maakte Fagron verdere voortgang met het realiseren van onze ESG doelstellingen. Onze broeikasgasintensiteit is met 28,8% gedaald ten opzichte van 2019, aanzienlijk beter dan de beoogde 15% reductie. In de tweede helft van het jaar verwachten we dat het Science Based Targets initiative onze wetenschappelijk onderbouwde emissiereductiedoelstellingen, die we in het vierde kwartaal van 2022 hebben ingediend, valideert. Met het behalen van deze doelstellingen streven we ernaar om de doelen van het akkoord van Parijs te realiseren en de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C.

Klimaatimpact (Scope 1, 2 en zakelijke reizen)	H1 '23 ²	2019 ³	Δ	Eenheid
Broeikasgasintensiteit (location based)	18,3	25,7	28,8%	Kt CO ₂ eq per €m omzet tegen CER

Lancering aandeleninkoopprogramma

Fagron start op 14 augustus 2023 met het inkopen van maximaal 138.372 Fagron aandelen ter afdekking van haar verplichtingen uit hoofde van de langetermijn variabele beloningsregeling van Fagron welke tijdens de afgelopen aandeelhoudersvergadering is goedgekeurd. Tegen de slotkoers van 2 augustus 2023, heeft het programma een omvang van €2,2 miljoen. Het aandeleninkoopprogramma zal eindigen op 31 december 2023 of zoveel eerder als het maximum aantal in te kopen aandelen is ingekocht. Fagron heeft KBC Securities gemandateerd om het aandeleninkoopprogramma uit te voeren en KBC Securities zal haar handelsbeslissingen zelfstandig nemen. De voortgang van het inkoopprogramma zal wekelijks via persberichten bekend worden gemaakt en zal beschikbaar zijn op de website van Fagron.

² Voorlopige resultaten, resultaten worden voor publicatie van het jaarverslag gereviewed.

³ Alle milieudoelstellingen zijn t.o.v. boekjaar 2019.



Financieel overzicht

Winst- en verliesrekening

(€ '000)	H1 '23	H1 '22	Δ
Netto omzet	371.573	328.565	13,1%
Brutomarge	225.600	190.571	18,4%
<i>Als % van netto omzet</i>	60,7%	58,0%	270bps
Operationele kosten	151.821	126.170	20,3%
<i>Als % van netto omzet</i>	40,9%	38,4%	250bps
Op aandelen gebaseerde betalingen en LTI	1.596	1.079	47,8%
REBITDA	72.183	63.322	14,0%
<i>Als % van netto omzet</i>	19,4%	19,3%	10bps
Niet-recurrent resultaat	-497	-800	37,9%
EBITDA	71.686	62.522	14,7%
<i>Als % van netto omzet</i>	19,3%	19,0%	30bps
Afschrijvingen en waardeverminderingen	18.958	15.720	20,6%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	52.728	46.801	12,7%
<i>Als % van netto omzet</i>	14,2%	14,2%	-
Financieel resultaat excl. hedge	-9.187	-6.039	-52,1%
Hedge resultaat	-1.359	3.853	-135,3%
Financieel resultaat	-10.546	-2.186	-382,4%
Resultaat voor belastingen	42.182	44.615	-5,5%
Belastingen	-8.901	-9.317	4,5%
Nettoresultaat	33.282	35.299	-5,7%
Winst (verlies) per aandeel (€)	0,46	0,48	-4,2%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	72.966.465	72.860.319	

De **geconsolideerde omzet** nam met 13,1% toe (12,1% tegen CER) ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €371,6 miljoen. De organische omzetgroei bedroeg 9,3% (8,4% tegen CER) ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022.

De **brutomarge** nam met 18,4% toe naar €225,6 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet steeg 270 basispunten ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar 60,7%.

REBITDA (EBITDA voor het niet-recurrent resultaat) nam met 14,0% toe (13,3% tegen CER) ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €72,2 miljoen. **REBITDA marge** steeg 10 basispunten ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar 19,4%. Het niet-recurrent resultaat bedroeg -€0,5 miljoen en bestond vooral uit juridische en verhuiskosten. EBITDA nam met 14,7% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €71,7 miljoen.

Afschrijvingen en waardeverminderingen namen met 20,6% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €19,0 miljoen.

EBIT nam met 12,7% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €52,8 miljoen. **EBIT marge** bleef onveranderd ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 op 14,2%.

Het **resultaat voor belastingen** nam met 5,5% af ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €42,2 miljoen. De effectieve belastingdruk als percentage van de winst voor belastingen bedroeg 21,1% ten opzichte van 20,9% in het eerste halfjaar van 2022. De effectieve contante belastingdruk bedroeg 26,5% ten opzichte van 19,6% in het eerste halfjaar van 2022.



Het **nettoresultaat** nam met 5,7% af ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €33,3 miljoen. De **winst per aandeel** nam met 4,2% af ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar € 0,46.

Balans

(€ '000)	30-06-2023	31-12-2022
Immateriële vaste activa	477.628	463.401
Materiële vaste activa	149.007	143.596
Latente belastingen	26.735	24.785
Financiële vaste activa	4.252	4.210
Financiële instrumenten	7.455	13.277
Overige vaste activa	3.651	3.731
Operationeel werkkapitaal	84.809	71.203
Overig werkkapitaal	-30.746	-30.347
Eigen vermogen	440.526	410.518
Voorzieningen en pensioenverplichtingen	4.927	4.763
Financiële instrumenten	1.357	181
Latente belastingenschulden	2.694	4.352
Netto financiële schuld	273.285	274.042

Operationeel werkkapitaal als percentage van de omzet bedroeg 11,6%, een daling van 50 basispunten op jaarbasis, met name als gevolg van verbeterde betalingstermijnen in EMEA en Noord-Amerika.

De **netto financiële schuld** nam af met €0,8 miljoen naar €273,3 miljoen per 30 juni 2023. De **netto financiële schuld/REBITDA-ratio** bedroeg 1,9x op 30 juni 2023 ten opzichte van 1,9x per jaareinde 2022.

De **netto operationele capex** steeg met 214,1% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €21,0 miljoen (5,6% van de omzet). Gecorrigeerd voor de investering in de Anazao faciliteit in Tampa en in de registratie en exclusieve licentie en distributierechten die is aangekondigd tijdens de trading update van het eerste kwartaal, was de onderhoudscapex 3,5% van de omzet, conform ons reguliere niveau van 3 tot 3,5%.

De **vrije kasstroom** nam af met 5,7% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2022 naar €30,1 miljoen aangepast voor de bovengenoemde eenmalige capex.



Financiële kalender 2023

12 oktober 2023 Trading update derde kwartaal 2023

Resultaten en trading updates worden om 7u CET gepubliceerd.

Voor meer informatie

Karen Berg
Global Investor Relations Manager
Tel, +31 6 53 44 91 99
karen.berg@fagron.com

Profiel Fagron

Fagron is een toonaangevende mondiale onderneming actief in farmaceutische bereidingen en richt zich op het leveren van gepersonaliseerde farmaceutische zorg aan ziekenhuizen, apotheken, klinieken en patiënten in meer dan 30 landen wereldwijd.

De Belgische vennootschap Fagron NV is gevestigd in Nazareth en is genoteerd aan Euronext Brussel en Euronext Amsterdam onder het ticker symbool 'FAGR'. De operationele activiteiten van Fagron worden aangestuurd vanuit de Nederlandse vennootschap Fagron BV. Het hoofdkantoor van Fagron BV is gevestigd in Rotterdam.

Belangrijke informatie met betrekking tot toekomstgerichte verklaringen

Bepaalde verklaringen in dit persbericht kunnen mogelijk als toekomstgericht worden beschouwd. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd op huidige verwachtingen, en worden beïnvloed door verschillende risico's en onzekerheden. Fagron kan bijgevolg geen garantie geven dat dergelijke toekomstgerichte verklaringen zich zullen materialiseren en neemt geen verplichting op zich om enige toekomstgerichte verklaring bij te werken of te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of een andere reden.