



Tussentijdse financiële informatie

Eerste Half Jaar 2024

Contents

Interim management report	4
Verkorte geconsolideerde resultatenrekening	4
Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	5
Verkorte geconsolideerde balans	6
Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	7
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie	9
1 Algemene informatie	9
2 Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor tussentijdse financiële informatie	9
3 Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels	9
4 Seizoensinvloeden	10
5. Diensten en diverse goederen	10
6. Personeelskosten	10
7. Winst per aandeel	10
8. Niet-recurrent resultaat	11
9. Segment informatie	11
10. Goodwill	12
11. Financiële schulden	13
12. Voorwaardelijke verplichtingen	13
13. Totale aanpassingen voor niet-kasstromen	13
14. Totale wijzigingen in werkkapitaal	14
15. Bedrijfscombinaties	14
16. Verbonden partijen	15
17. Significante gebeurtenissen na balansdatum	15
18. Effectief belastingtarief	15
19. Alternatieve prestatie indicatoren	16

Ondergetekenden verklaren dat, voor zover ons bekend, de tussentijdse financiële informatie voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2024, opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat de tussentijdse financiële informatie een getrouw overzicht geeft van belangrijke gebeurtenissen die zich het eerste semester van het boekjaar hebben voorgedaan en van de andere wettelijke vereiste informatie.

Rafael Padilla, CEO

Karin de Jong, CFO

Interim management report

Voor het uitgebreide verslag over de eerste zes maanden van 2024 wordt verwezen naar het persbericht van Fagron van 1 augustus 2024.

Verkorte geconsolideerde resultatenrekening

(x 1.000 euro)	Toelichting	Juni 2024	Juni 2023
Bedrijfsopbrengsten		430.519	372.456
Omzet	4	429.344	371.573
Overige bedrijfsopbrengsten		1.175	882
Bedrijfskosten		366.869	319.727
Handelsgoederen		164.906	145.973
Diensten en diverse goederen	5	71.619	62.712
Personeelskosten	6	108.893	90.674
Afschrijvingen en waardeverminderingen	13	19.709	18.958
Overige bedrijfskosten		1.742	1.410
Bedrijfsresultaat		63.649	52.728
Financiële opbrengsten	11	2.286	2.465
Financiële kosten	11	14.222	13.011
Resultaat vóór belastingen		51.713	42.182
Belastingen	18	11.062	8.901
Nettoresultaat		40.651	33.282
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders (nettoresultaat)		40.426	33.037
Minderheidsbelangen		225	244
Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende het jaar			
Winst (verlies) per aandeel (in euro)	7	0,55	0,45
Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)	7	0,55	0,45

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x 1.000 euro)	Toelichting	Juni 2024	Juni 2023
Nettoresultaat van het boekjaar		40.651	33.282
Niet-gerealiseerd resultaat			
Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in het nettoresultaat			
• Afdekking renterisico	11	-1.002	962
• Wisselkoersverschillen		-8.784	11.166
Niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar		-9.785	12.128
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		30.866	45.409
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders		30.641	45.215
Minderheidsbelang(en)		225	195

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen van -8,8 miljoen euro in de eerste zes maanden van 2024 werden voornamelijk veroorzaakt door de verzwakking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2023.

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen van 11,2 miljoen euro in de eerste zes maanden van 2023 werden voornamelijk veroorzaakt door de versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2022.

Verkorte geconsolideerde balans

(x 1.000 euro)	Toelichting	Juni 2024	December 2023
Vaste activa		696.822	671.053
Goodwill	10	448.221	434.361
Immateriële vaste activa		48.540	48.560
Materiële vaste activa		125.466	109.825
Lease en soortgelijke rechten		39.350	38.110
Financiële vaste activa		4.202	4.199
Financiële instrumenten		1.575	2.515
Overige vaste activa		4.801	4.579
Latente belastingen		24.667	28.904
Vlottende activa		348.239	335.901
Voorraden		132.433	113.938
Handelsvorderingen		86.617	62.052
Financiële instrumenten		1.578	4.268
Overige vorderingen		30.926	22.636
Geldmiddelen en kasequivalenten		96.685	133.008
Totaal activa		1.045.061	1.006.954
Eigen vermogen		477.113	467.627
Eigen vermogen (moedermaatschappij)		473.065	463.754
Minderheidsbelang(en)		4.048	3.872
Langlopende verplichtingen		367.474	364.070
Langlopende voorzieningen		2.005	1.993
Pensioenverplichtingen		2.643	2.596
Latente belastingen		1.420	1.976
Financiële schulden	11	328.475	325.039
Financiële instrumenten		129	440
Leaseverplichtingen		32.802	32.026
Kortlopende verplichtingen		200.474	175.258
Lease verplichtingen		10.628	9.678
Handelsschulden		117.110	104.932
Belastingenschulden met betrekking tot het huidige jaar		7.189	10.129
Overige kortlopende belasting- en personeelsverplichtingen		37.496	33.854
Overige kortlopende schulden		26.699	16.294
Financiële instrumenten		1.352	371
Totaal verplichtingen		567.948	539.328
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.045.061	1.006.954

Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x 1.000 euro)	Aandelen- kapitaal & agio	Overige reserves	Cash flow hedge reserve	Eigen aandelen	Overgedragen winst	Totaal	Minderheids- belang(en)	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2023	521.238	-255.576	7.384	-18.823	150.317	404.541	5.977	410.518
Resultaat van de periode	0	0	0	0	33.037	33.037	244	33.282
Niet-gerealiseerd resultaat	0	11.215	962	0	0	12.177	-50	12.128
Totaal resultaat	0	11.215	962	0	33.037	45.215	195	45.409
Kapitaalsverhoging	3.293	0	0	0	0	3.293	0	3.293
Betaalbaar gesteld dividend	0	0	0	0	-18.175	-18.175	0	-18.175
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	1.232	0	0	0	1.232	0	1.232
Wijziging in minderheidsbelangen	0	266	0	0	0	266	-2.017	-1.751
Saldo per 30 juni 2023	524.531	-242.862	8.346	-18.823	165.180	436.372	4.155	440.526
Resultaat van de periode	0	0	-3.583	0	41.093	37.510	253	37.762
Niet-gerealiseerd resultaat	0	-7.811	-1.400	0	0	-9.210	-167	-9.378
Totaal resultaat	0	-7.811	-4.983	0	41.093	28.299	85	28.385
Eigen aandelen	0	0	0	-2.257	0	-2.257	0	-2.257
Betaalbaar gesteld dividend	0	0	0	0	0	0	-225	-225
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	1.197	0	0	0	1.197	0	1.197
Wijziging in minderheidsbelangen	0	143	0	0	0	143	-143	0
Saldo per 31 december 2023	524.531	-249.333	3.363	-21.080	206.273	463.754	3.872	467.627
Resultaat van de periode	0	0	0	0	40.426	40.426	225	40.651
Niet-gerealiseerd resultaat	0	-8.735	-1.002	0	0	-9.737	-49	-9.785
Totaal resultaat	0	-8.735	-1.002	0	40.426	30.689	176	30.866
Betaalbaar gesteld dividend	0	0	0	0	-21.955	-21.955	0	-21.955
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	576	0	0	0	576	0	576
Saldo per 30 juni 2024	524.531	-257.492	2.361	-21.080	224.744	473.064	4.048	477.113

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x 1.000 euro)	Toelichting	Juni 2024	Juni 2023
Bedrijfsactiviteiten			
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		51.713	42.182
Betaalde belastingen		-10.253	-11.189
Aanpassing voor financiële elementen		11.936	10.546
Totale aanpassingen voor niet-kasstromen	13	19.922	20.058
Totale wijzigingen in werkkapitaal	14	-31.388	-18.322
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		41.930	43.275
Investeringsactiviteiten			
Investeringsuitgaven		-20.580	-20.984
Betalen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties		-23.021	-5.542
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten		-43.601	-26.526
Financieringsactiviteiten			
Kapitaalsverhoging		0	3.293
Dividend		-15.620	-13.086
Opgenomen financiering		7.500	0
Aflossing op leningen		-8.987	-10.437
Betaling van leaseverplichtingen		-5.646	-5.743
Ontvangen rente		2.244	2.893
Betaalde rente		-11.904	-9.456
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten		-32.413	-32.535
Totale netto kasstromen van de periode		-34.084	-15.787
Geldmiddelen en equivalenten – begin van de periode		133.008	125.337
Winsten (verliezen) uit wisselkoersverschillen		-2.238	2.662
Geldmiddelen en equivalenten – einde van de periode		96.685	112.213
Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten		-34.084	-15.787

Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie

1 Algemene informatie

Fagron is een toonaangevend mondiale onderneming actief in farmaceutische bereidingen en richt zich op het leveren van gepersonaliseerde medicatie 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.

Deze verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie werd op 29 juli 2024 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.

2 Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor tussentijdse financiële informatie

De verkorte tussentijdse geconsolideerde financiële informatie voor de eerste zes maanden van 2024, inclusief de vergelijkende cijfers voor 2023, is opgesteld op basis van IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aangenomen door de Europese Unie. De tussentijdse financiële informatie dient te worden gelezen in samenhang met het jaarverslag over 2023 (inclusief de grondslagen voor financiële verslaggeving), welke beschikbaar is op www.fagron.com.

3 Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

De belangrijkste waarderingsregels die zijn toegepast bij de opstelling van deze tussentijdse financiële informatie voor het eerste semester van 2024 zijn dezelfde als diegene die zijn toegepast bij de opstelling van het geconsolideerd financieel verslag voor het jaar eindigend op 31 december 2023.

Een samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels zijn opgenomen in het jaarverslag over 2023. Het jaarverslag kan geraadpleegd worden op www.fagron.com.

Deze verkorte tussentijdse financiële informatie is opgesteld volgens de IFRS-standaarden en volgens IFRIC-interpretaties die van toepassing zijn, of die reeds vervroegd worden toegepast, per 30 juni 2024 en die goedgekeurd zijn door de Europese Unie.

Standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2024

- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend en Langlopende Verplichtingen met Convenanten
- Aanpassingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten : Leaseverplichting in een Sale and Leaseback
- Aanpassingen aan IAS 7 Het Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële Instrumenten: Toelichtingen: Financieringsregelingen voor Leveranciers

Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2024:

- Aanpassingen aan IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: Gebrek aan inwisselbaarheid (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2025 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRS 18 Presentatie en toelichting in de jaarrekening (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRS 19 Dochterondernemingen zonder publieke verantwoordingsplicht – Toelichtingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2027 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 9 en IFRS 7 Classificatie en waardering van financiële instrumenten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2026 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

Fagron heeft vastgesteld dat de toepassing van deze wijzigingen aan de standaarden geen materieel effect heeft op het tussentijds financieel verslag.

4 Seizoensinvloeden

De omzet en het bedrijfsresultaat van Fagron worden beperkt beïnvloed door seizoensinvloeden.

5. Diensten en diverse goederen

(x 1.000 euro)	Juni 2024	Juni 2023
Verkoop- en distributiekosten	24.832	21.269
Gecontracteerde diensten	16.685	16.025
Overige diensten en goederen	30.103	25.417
Totaal diensten en diverse goederen	71.619	62.712

Overige diensten en goederen betreft een wijde range aan diensten en goederen zoals onderhoud, nutsvoorzieningen, kantoor- en operationele benodigdheden en reiskosten.

6. Personeelskosten

Op 30 juni 2024 bedroeg het personeelsbestand 3.647 (2023: 3.185) voltijdse equivalenten. De verdeling van het aantal voltijdse equivalenten per operationeel segment is als volgt:

Voltijdse equivalenten (afgerond op één eenheid)	Juni 2024	Juni 2023
Fagron EMEA	1.420	1.277
Fagron Noord-Amerika	1.309	1.016
Fagron Latijns-Amerika	918	892
Totaal	3.647	3.185

7. Winst per aandeel

(in euro)	Juni 2024	Juni 2023
Winst (verlies) per aandeel	0,55	0,45
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	0,55	0,45

De winst gebruikt in de berekeningen is als volgt:

(x 1.000 euro)	Juni 2024	Juni 2023
Winst (verlies) toe te kennen aan de aandeelhouders	40.426	33.037

Het gewogen aantal aandelen gebruikt in de berekeningen is als volgt:

(aantal aandelen x 1.000)	Juni 2024	Juni 2023
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen	72.987	72.966
Effect van inschrijvingsrechten	0	0
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (verwaterd)	72.987	72.966

Het kapitaal vertegenwoordigde 73.228.904 aandelen op 30 juni 2024, waarvan 241.999 aangehouden door Fagron NV als eigen aandelen.

8. Niet-recurrent resultaat

Een niet-recurrent element is een gebeurtenis of transactie die als abnormaal wordt beschouwd, niet gerelateerd aan de normale bedrijfsactiviteiten, en zich waarschijnlijk niet meer zal voordoen in de nabije toekomst. Dit kan een winst of verlies zijn. Het totale niet-recurrente resultaat opgenomen in EBITDA bedraagt -1,3 miljoen euro (juni 2023: -0,5 miljoen euro). Dit bestond voornamelijk uit herstructureringskosten en acquisitiekosten. In 2023 omvatten de niet-recurrente elementen voornamelijk juridische kosten en herstructureringskosten.

9. Segment informatie

De divisiestructuur van Fagron is afgestemd op de verschillende activiteiten van Fagron en ondersteunt daarnaast de effectieve besluitvorming en individuele verantwoordelijkheid. Dit is overeenkomstig de toepassing van IFRS 8 waarin staat dat de bepaling van operationele segmenten dient te gebeuren op basis van de componenten die het uitvoerend management team hanteert om de prestaties van de operationele activiteiten vast te stellen en waarop de beslissingen worden gebaseerd. Fagron rapporteert de volgende segmenten: Fagron EMEA, Fagron Noord-Amerika, en Fagron Latijns-Amerika.

De segmentresultaten van de periode die eindigde op 30 juni 2024 zijn als volgt:

2024		Fagron Noord-	Fagron Latijns-	
(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Amerika	Amerika	Totaal
Omzet	160.319	183.070	85.954	429.344
Omzet tussen segmenten	1.288	324	120	1.732
Totale omzet	161.607	183.395	86.074	431.076
Bedrijfswinst per segment	25.266	26.747	11.636	63.649
Financieel resultaat				-11.936
Winst voor belastingen				51.713
Belastingen op het resultaat				11.062
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten				40.651

De segmentresultaten van de periode die eindigde op 30 juni 2023 zijn als volgt:

2023					
(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord- Amerika	Fagron Latijns- Amerika	Totaal	
Omzet	146.084	145.039	80.450	371.573	
Omzet tussen segmenten	646	80	82	809	
Totale omzet	146.730	145.119	80.532	372.381	
Bedrijfswinst per segment	25.652	18.326	8.750	52.728	
Financieel resultaat				-10.546	
Winst voor belastingen				42.182	
Belastingen op het resultaat				8.901	
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten				33.282	

Voor een uitgebreide toelichting op de segmentresultaten en de opgesplitste omzet wordt verwezen naar het persbericht van 1 augustus 2024.

De activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven op 30 juni 2024 zijn als volgt:

2024				Niet toegewezen/ intersegment eliminatie	
(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord- Amerika	Fagron Latijns- Amerika		Totaal
Totaal activa	430.800	358.388	200.851	55.022	1.045.061
Totaal verplichtingen	151.158	215.417	47.140	154.233	567.948
Investeringsuitgaven	4.445	12.342	2.634	0	19.421

Op 31 december 2023 waren de activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven als volgt:

2023				Niet toegewezen/ intersegment eliminatie	
(x 1.000 euro)	Fagron EMEA	Fagron Noord- Amerika	Fagron Latijns- Amerika		Totaal
Totaal activa	382.387	316.248	206.966	101.353	1.006.954
Totaal verplichtingen	138.907	189.724	45.119	165.577	539.327
Investeringsuitgaven	18.389	21.151	5.239	0	44.779

De bruto investeringsuitgaven in het eerste halfjaar van 2024 hebben voornamelijk betrekking op investeringen in faciliteiten in de Verenigde Staten en verdere software implementaties. De investeringsuitgaven zijn exclusief de wijziging in investeringsverplichtingen. De niet toegewezen activa betreffen met name de geldmiddelen en kasequivalenten. De niet toegewezen verplichtingen betreffen met name de financiële schulden.

10. Goodwill

De stijging van de goodwill wordt verklaard door bedrijfscombinaties verder toegelicht in toelichting 15 en wisselkoersverschillen voornamelijk veroorzaakt door een versterking van de Amerikaanse dollar en een verzwakking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2023.

11. Financiële schulden

Per 30 juni 2024 was de totale uitstaande som van beide lange termijnschulden 235 miljoen euro (december 2023: 235 miljoen euro) en een bedrag van 93,4 miljoen euro opgenomen onder de gesyndiceerde kredietlijn (december 2023: 90,5 miljoen euro). De toename van dit bedrag komt door wisselkoersverschillen.

Gedurende de eerste zes maanden van 2024 zijn er geen nieuwe rente hedges toegevoegd aan de rente hedge portefeuille. Het renterisico met betrekking tot 170 miljoen euro aan lange termijnschulden is afgedekt met financiële derivaten. De looptijd van deze financiële derivaten varieert van augustus 2024 tot augustus 2026. Het financiële derivaat voor afdekking van 100 miljoen US dollar heeft het einde van zijn looptijd bereikt in juni 2024.

Alle financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met uitzondering van de financiële derivaten en voorwaardelijke nabetalingen met betrekking tot overnames, die tegen reële waarde worden gewaardeerd. De boekwaarde benadert de reële waarde.

Voor de 170 miljoen euro aan financiële derivaten ter afdekking van het renterisico op de lange termijnschuld, wordt hedge account toegepast wat resulteert in (her)waardering via het eigen vermogen.

De (her)waardering van de financiële derivaten via het financieel resultaat die betrekking hebben op dat deel van de RCF die is getrokken in USD betreft 2,2 miljoen euro aan financiële kosten (juni 2023: 1,4 miljoen) uit rente derivaten en 1,9 miljoen euro aan financiële kosten (juni 2023: 2,0 miljoen) uit valuta derivaten. De 1,9 miljoen euro aan financiële kosten door (her)waardering van de valuta derivaten wordt grotendeels gecompenseerd door opbrengsten van wisselkoersverschillen. De resterende toename van de financiële kosten betreft met name hogere rentelasten.

Op 30 juni 2024 bedraagt de netto financiële schuld / EBITDA ratio 1,5. De EBITDA / netto rentelasten ratio bedraagt 7,8. Hiermee voldeed Fagron ruimschoots aan de financiële convenanten.

12. Voorwaardelijke verplichtingen

Fagron loopt bepaalde risico's waarvoor geen voorziening is getroffen. Deze zijn benoemd in het geconsolideerd financieel verslag voor het jaar eindigend op 31 december 2023 en er hebben zich geen nieuwe significante gebeurtenissen voorgedaan.

13. Totale aanpassingen voor niet-kasstroom

(x 1.000 euro)	Juni 2024	Juni 2023
Afschrijvingen en waardeverminderingen immateriële vaste activa	5.858	5.348
Afschrijvingen materiële vaste activa	5.917	5.618
Afschrijvingen lease en soortgelijke rechten	6.222	5.566
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	1.713	2.425
(Winst) verlies op verkoop vaste activa	-272	-141
Mutaties in voorzieningen	-91	9
Op aandelen gebaseerde betalingen	576	1.232
Totale aanpassingen voor niet-kasstroom	19.922	20.058

14. Totale wijzigingen in werkkapitaal

(x 1.000 euro)	Juni 2024	Juni 2023
Wijzigingen in operationeel werkkapitaal	-31.359	-14.119
Wijzigingen in overig werkkapitaal	-29	-4.203
Totale wijzigingen in werkkapitaal	-31.388	-18.322

The wijzigingen in operationeel werkkapitaal is 17,2 miljoen euro lager dan in 2023, voornamelijk door de uitfasering van factoring in 2024.

15. Bedrijfscombinaties

Reële waarde overgenomen activa en passiva

Het voorlopig vaststellen van de reële waarde van overgenomen activa en passiva van Parma Produkt in Hongarije en London Specialist Pharmacy in het Verenigd Koninkrijk resulteerde in een gecombineerde aanpassing van 15,0 miljoen euro in de goodwill. De voorlopige reële waarde van overgenomen activa en passiva wordt hieronder verder toegelicht.

(x 1,000 euros)	2024
Intangible fixed assets	566
Property, plant and equipment	9.726
Financial assets	321
Other non-current assets	93
Deferred tax assets	1
Inventories	2.056
Trade receivables	1.348
Other receivables	631
Cash and cash equivalents	4.344
Total assets	19.087
Borrowings	184
Lease liabilities	2.089
Trade payables	1.921
Other current payables	1.563
Total liabilities	5.757
Net acquired assets	13.330
Goodwill	15.009
Total acquisition amount	28.339

Het definitief vaststellen van de reële waarde van overgenomen activa en passiva van Wildlife Pharmaceutical in Zuid-Afrika resulteerde niet in een aanpassing van de goodwill.

Voorwaardelijke verplichtingen

Op jaareinde heeft Fagron voor een bedrag van ongeveer 4,0 miljoen euro aan verplichtingen uitstaan aan verkopende aandeelhouders welke zijn vastgesteld op basis van ondernemingsplannen op moment van overname. 2,0 miljoen euro van deze verplichtingen zijn gerelateerd aan overnames die zijn gedaan voor 2024.

De verwachting is dat de nabetalings voor bedrijfscombinaties voor het eind van 2027 betaald zullen worden.

De nabetalings voor bedrijfscombinaties variëren tussen 2,0 miljoen euro en maximaal 4,0 miljoen euro. De nabetalings zijn gewaardeerd aan reële waarde op moment van overname. De huidige verwachting is dat de vergoedingen op de vervaldatum zullen worden voldaan.

16. Verbonden partijen

De leden van het uitvoerend management team en de niet-uitvoerende bestuurders worden beschouwd als verbonden partijen. Het remuneratiebeleid staat beschreven in de *Corporate Governance Verklaring* welke onderdeel is van het jaarverslag over 2023 en het *Remuneratiebeleid bestuurders en uitvoerend management team* beschikbaar op www.fagron.com.

De vergoeding wordt op jaarbasis vastgelegd en daarom worden er geen nadere details opgenomen in dit tussentijds financieel verslag.

In de eerste helft van 2024 werden er 138.284 performance shares en 113.539 performance share units toegekend aan het uitvoerend management team en medewerkers van Fagron.

De prestatiedoelstellingen zijn gebaseerd op een combinatie van financiële doelstellingen en duurzaamheidsdoelstellingen. De financiële doelstellingen voor de eerste toekenning onder het plan met betrekking tot 2024-2026 hebben betrekking op het relatieve totale aandeelhoudersrendement (TSR), organische omzetgroei, REBITDA en operationele cashconversie. Duurzaamheidsdoelstellingen voor de eerste toekenning onder het plan voor de periode 2024-2026, hebben betrekking op het verminderen van de broeikasgasintensiteit en verhogen van medewerkersbetrokkenheid.

17. Significante gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen significante gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan.

18. Effectief belastingtarief

De belastingen op het resultaat betreffen een inschatting van het management en is gebaseerd op het verwachte gemiddeld effectief belastingtarief van 21,4% voor 2024 (S1 2023: 21,1%).

19. Alternatieve prestatie indicatoren

Naast de begrippen die in IFRS zijn gedefinieerd worden er in deze tussentijdse financiële informatie ook andere termen gebruikt. Deze 'alternatieve prestatie indicatoren' worden hieronder uiteengezet:

(x 1.000 euro)	Juni 2024	Juni 2023
Bedrijfsresultaat (EBIT)	63.649	52.728
Afschrijvingen en waardeverminderingen	19.709	18.958
EBITDA	83.358	71.686
EBITDA	83.358	71.686
Niet-recurrent resultaat	1.264	497
EBITDA voor niet-recurrent resultaat	84.622	72.183
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	41.930	43.275
Investeringsuitgaven	-20.580	-20.984
Vrije kasstroom	21.350	22.291

(x 1.000 euro)	Juni 2024	December 2023
Financiële schulden langlopend	-328.475	-325.039
Leaseverplichtingen langlopend	-32.802	-32.026
Leaseverplichtingen kortlopend	-10.628	-9.678
Geldmiddelen en kasequivalenten	96.685	133.008
Netto financiële schuld	-275.220	-233.735
Vorraden	132.433	113.938
Handelsvorderingen	86.617	62.052
Handelsschulden	-117.110	-104.932
Operationeel werkkapitaal	101.940	71.058



Fagron NV

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2024

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de verkorte geconsolideerde balans op 30 juni 2024, de verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot 19.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde verkorte balans bedragen 1 045 061 (000) EUR en het nettoresultaat van de periode bedraagt 40 651 (000) EUR.

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie", uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een dergelijke beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

Getekend te Antwerpen.

De commissaris

Deloitte Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door Ine Nuyts

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises BV/SRL
Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem
VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE86 5523 2431 0050 - BIC GKCCBEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

