

Gereguleerde informatie  
Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 7 februari 2019

## Fagron realiseert omzetgroei van 14,5%; REBITDA stijgt naar € 99,1 miljoen

### Versnelling organische omzetgroei in tweede halfjaar

#### Hoofdpunten – Financieel

- Omzet bedraagt in 2018 € 471,7 miljoen, een stijging van 14,5% CER<sup>1</sup>
- Organische omzetgroei versnelt in de tweede jaarhelft naar 10,1% CER
- REBITDA<sup>2</sup> stijgt naar € 99,1 miljoen (+8,8% CER)
- Sterke operationele kasstroom van € 73,3 miljoen
- Netto financiële schuld/REBITDA-ratio van 2,63 per ultimo 2018
- Dividendvoorstel van € 0,12 per aandeel
- Verdere groei van omzet en winstgevendheid verwacht in 2019

#### Strategisch – Operationeel

- Strategische focus op innovatie en kwaliteit biedt competitief voordeel met oog op strenge kwaliteitseisen
- Fagron Steriele Bereidingsapotheek in Nederland verkrijgt GMP-certificaat
- Lancering van Fagron Genomics – opstart NGS<sup>3</sup> laboratorium in Barcelona
- Focus op Brands leidt tot organische omzetgroei van 23,4% CER, gedragen door alle regio's
- Alle activiteiten in de VS laten een zeer sterke groei zien

**Rafael Padilla, CEO van Fagron:** "Fagron heeft in 2018 een sterke performance laten zien, zowel wat betreft omzetgroei als resultaatontwikkeling. De omzet stijgt naar € 471,7 miljoen, terwijl de REBITDA stijgt naar € 99,1 miljoen. Bij constante wisselkoersen stijgt de omzet met 14,5% in 2018 en de REBITDA met 8,8%. De organische omzetgroei laat in het tweede halfjaar een duidelijke versnelling zien, waar al onze activiteiten aan hebben bijgedragen.

We zijn bijzonder tevreden over de ontwikkelingen in de segmenten waarin Fagron actief is. In Noord-Amerika stijgt de organische omzet tegen constante wisselkoersen in 2018 met 25,1%. De 28,0% organische omzetgroei tegen constante wisselkoersen in de tweede jaarhelft is een duidelijke versnelling in vergelijking met de eerste jaarhelft. De activiteiten gericht op Brands en Essentials realiseren een groei van 13,9% in de tweede jaarhelft, terwijl Compounding Services een groei van 32,6% realiseert. De

<sup>1</sup> CER = Constant Exchange Rates (constante wisselkoersen).

<sup>2</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

<sup>3</sup> NGS: Next Generation Sequencing.



*REBITDA-marge in Noord-Amerika bedraagt 13,1% in 2018 en ook hier zien we in de tweede jaarhelft met 14,8% een duidelijke verbetering ten opzichte van de eerste jaarhelft.*

*In Zuid-Amerika hebben we onze leidende marktpositie in 2018 verder kunnen versterken. De organische omzetgroei tegen constante wisselkoersen bedraagt 12,7% in 2018. Deze toename werd vooral gedreven door de sterke groei van de bereidingsmarkt in Brazilië, een goede productbeschikbaarheid en de focus op de ontwikkeling en introductie van innovatieve en onderscheidende Brands. Bijna 36% van de omzet in Zuid-Amerika in 2018 wordt gerealiseerd met Brands.*

*In Europa zien we ook een duidelijke groeiversnelling in de tweede jaarhelft. De organische omzet tegen constante wisselkoersen stijgt met 3,5% in de tweede jaarhelft en met 2,7% in geheel 2018. Het besluit om de capaciteit bij een van de Nederlandse steriele bereidingsfaciliteiten tijdelijk terug te brengen, heeft een negatief effect gehad op zowel de omzetgroei als de winstgevendheid. Het negatieve effect op de omzet in 2018 bedraagt € 4,0 miljoen.*

*In 2018 hebben we fors geïnvesteerd in onze faciliteiten, gekwalificeerde mensen en organisatie. Met deze investeringen spelen wij effectief in op de steeds strenger wordende kwaliteitseisen die inspecties stellen aan het onder GMP condities herverpakken van grondstoffen en het bereiden van gepersonaliseerde medicatie; een ontwikkeling die voor veel marktpartijen maar ook ziekenhuizen een steeds grotere (toetredings)drempel vormt. Deze investeringen in gekwalificeerde mensen en faciliteiten verschaffen Fagron een steeds groter competitief voordeel ten opzichte van onze concurrenten. Hierdoor kunnen wij onze klanten en patiënten nog beter bedienen en verdere groei voor Fagron realiseren.*

*In het laatste kwartaal van 2018 is Fagron Genomics van start gegaan. Fagron Genomics is gespecialiseerd in de ontwikkeling, productie en het op de markt brengen van innovatieve genetische testen. De genetische analyse vindt plaats, met door Fagron ontwikkelde op algoritme gebaseerde software, in het state-of-the-art Next Generation Sequencing laboratorium van Fagron Genomics in Barcelona (Spanje). Met de genetische testen van Fagron Genomics kan de voorschrijver de meest geschikte gepersonaliseerde therapie voorschrijven aan zijn patiënten. In 2019 zal Fagron Genomics onder meer een genetische test lanceren die het voor anesthesisten mogelijk maakt om de optimale medicatie aan de patiënten toe te dienen.*

*Wij zullen onze leidende marktposities in Europa, Noord-Amerika en Zuid-Amerika de komende jaren verder uitbouwen via organische groei en strategische overnames. Gezien de positieve ontwikkelingen en kansen in de markt voor gepersonaliseerde medicatie zijn wij ervan overtuigd dat we met onze strategische focus sterk gepositioneerd zijn om significante waarde te realiseren in 2019.*



## Winst- en verliesrekening en balans

Winst- en verliesrekening (x € 1.000)	H2-2018	H2-2017 <sup>4</sup>	Δ	2018	2017 <sup>5</sup>	Δ
<b>Netto-omzet</b>	<b>240.755</b>	<b>213.518</b>	<b>+12,8%</b>	<b>471.679</b>	<b>433.529</b>	<b>+8,8%</b>
Brutomarge	148.806	129.531	+14,9%	290.735	266.419	+9,1%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	61,8%	60,7%		61,6%	61,5%	
Operationele kosten	98.400	81.915	+20,1%	191.677	170.692	+12,3%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	40,9%	38,4%		40,6%	39,4%	
<b>EBITDA voor niet-recurrent resultaat</b>	<b>50.406</b>	<b>47.616</b>	<b>+5,9%</b>	<b>99.059</b>	<b>95.727</b>	<b>+3,5%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	20,9%	22,3%		21,0%	22,1%	
Niet-recurrent resultaat	-1.346	-2.643	-49,1%	-6.012	-3.570	+68,4%
<b>EBITDA</b>	<b>49.060</b>	<b>44.973</b>	<b>+9,1%</b>	<b>93.047</b>	<b>92.157</b>	<b>+1,0%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	20,4%	21,1%		19,7%	21,3%	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	10.076	8.801	+14,5%	19.575	17.550	+11,5%
<b>EBIT</b>	<b>38.984</b>	<b>36.172</b>	<b>+7,8%</b>	<b>73.472</b>	<b>74.607</b>	<b>-1,5%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	16,2%	16,9%		15,6%	17,2%	
Financieel resultaat	-8.162	-6.057	+34,7%	-18.636	-18.643	0,0%
Winst vóór belastingen	30.822	30.115	+2,3%	54.835	55.965	-2,0%
Belastingen	6.313	4.112	+53,1%	11.553	8.918	+29,6%
<b>Nettowinst(verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>24.509</b>	<b>25.992</b>	<b>-5,7%</b>	<b>43.282</b>	<b>47.047</b>	<b>-8,0%</b>
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	-377			-377		
<b>Nettowinst(verlies)</b>	<b>24.133</b>	<b>25.992</b>	<b>-7,2%</b>	<b>42.905</b>	<b>47.047</b>	<b>-8,8%</b>
Recurrente nettowinst <sup>6</sup>	27.240	28.181	-3,3%	49.491	49.060	+0,9%
Nettowinst per aandeel (€)	0,34	0,36	-5,6%	0,59	0,65	-9,2%
Recurrente nettowinst per aandeel (€)	0,38	0,39	-2,6%	0,69	0,68	+1,5%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	71.740.277	71.740.277	0,0%	71.740.277	71.740.277	0,0%

Balans (x € 1.000)	31-12-2018	31-12-2017
Immateriële vaste activa	391.388	344.495
Materiële vaste activa	73.439	69.535
Latente belastingen	16.061	11.355
Financiële activa	2.158	2.232
Operationeel werkkapitaal	49.029	36.135
Overig werkkapitaal	-50.733	-25.266
Eigen vermogen	209.716	184.881
Langlopende voorzieningen en pensioenverplichtingen	18.943	17.210
Financiële instrumenten	131	0
Latente belastingenschulden	259	198
Netto financiële schuld	252.294	236.197

<sup>4</sup> De cijfers van 2017 zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15.

<sup>5</sup> De cijfers van 2017 zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15.

<sup>6</sup> Recurrente nettowinst wordt gedefinieerd als de winst vóór niet-recurrente elementen en herwaardering financiële derivaten, gecorrigeerd voor belastingen.



## Toelichting bij de geconsolideerde resultaten

### Winst- en verliesrekening

De **geconsolideerde omzet** bedraagt € 471,7 miljoen, een stijging van 8,8% (+14,5% tegen constante wisselkoersen) in vergelijking met 2017. De organische groei bedraagt 3,9% (+9,3% tegen constante wisselkoersen). In de tweede jaarhelft van 2018 zien we een duidelijke groeiversnelling met een organische groei van 6,0% (+10,1% tegen constante wisselkoersen). De omzetontwikkeling per regio wordt nader toegelicht in 'Kerncijfers per segment'.

(x € 1.000)	2018	2017	Totale groei	Totale groei CER	Org. groei	Org. groei CER
Fagron	464.504	426.728	+8,9%	+14,6%	+3,9%	+9,3%
HL Technology	7.174	6.802	+5,5%	+9,7%	+5,5%	+9,7%
Fagron Group	471.679	433.529	+8,8%	+14,5%	+3,9%	+9,3%

(x € 1.000)	H2-2018	H2-2017	Totale groei	Totale groei CER	Org. groei	Org. groei CER
Fagron	237.219	210.177	+12,9%	+17,1%	+6,0%	+10,2%
HL Technology	3.536	3.341	+5,9%	+4,9%	+5,9%	+4,9%
Fagron Group	240.755	213.518	+12,8%	+17,0%	+6,0%	+10,1%

CER = Constant Exchange Rates (constante wisselkoersen)

De **brutomarge** stijgt met 9,1% naar € 290,7 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet verbetert met 10 basispunten naar 61,6%. In de tweede jaarhelft van 2018 stijgt de brutomarge met 110 basispunten naar 61,8% ten opzichte van de tweede jaarhelft van 2017.

De **operationele kosten** als percentage van de omzet bedragen 40,6% in 2018. De operationele kosten stijgen met € 21,0 miljoen of 12,3% naar € 191,7 miljoen. Deze stijging wordt met name veroorzaakt door de overname en integratie van Humco in de Verenigde Staten en de groei van het personeelsbestand bij de 503B-faciliteiten in Wichita (Verenigde Staten).

De **EBITDA voor niet-recurrent resultaat** stijgt in 2018 met 3,5% (+8,8% tegen constante wisselkoersen) naar € 99,1 miljoen. De EBITDA voor niet-recurrent resultaat als percentage van de omzet daalt met 110 basispunten naar 21,0%.

Het **niet-recurrent resultaat** bedraagt -€ 6,0 miljoen en heeft met name betrekking op de schikking die in het eerste kwartaal van 2018 is getroffen met de voormalige eigenaren van JCB Laboratories in de Verenigde Staten, ontslagkosten en acquisitiekosten.

De **EBITDA** stijgt met 1,0% naar € 93,0 miljoen. De EBITDA als percentage van de omzet daalt met 160 basispunten naar 19,7%.

De **afschrijvingen en waardeverminderingen** bedragen € 19,6 miljoen, een stijging van 11,5% ten opzichte van € 17,6 miljoen in 2017.

De **EBIT** bedraagt € 73,5 miljoen, een daling van 1,5% in vergelijking met 2017.

Het **financieel resultaat** bedraagt € 18,6 miljoen negatief en ligt op hetzelfde niveau als in 2017.



De **effectieve belastingdruk** als percentage van de winst vóór belastingen bedraagt 21,1% in 2018 (2017: 15,9%). De **effectieve contante belastingdruk** bedraagt 21,8% in 2018 (2017: -6,1%).

De **nettowinst** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedraagt € 43,3 miljoen, een daling van 8,0% ten opzichte van 2017. De **recurrente nettowinst** bedraagt € 49,5 miljoen, een stijging van 0,9% ten opzichte van € 49,1 miljoen in 2017.

### Balans

Op balansniveau kunnen de belangrijkste mutaties als volgt worden samengevat.

De **immateriële vaste activa** zijn in 2018 met € 46,9 miljoen toegenomen. Deze toename wordt met name veroorzaakt door de opname van goodwill als gevolg van de overname van Humco in de Verenigde Staten.

De **materiële vaste activa** zijn in 2018 met € 3,9 miljoen toegenomen.

Het **operationeel werkkapitaal** als percentage van de omzet bedraagt 10,2%, een stijging van 200 basispunten ten opzichte van 8,2% in 2017. Deze stijging is met name het gevolg van het besluit om de productbeschikbaarheid verder te verbeteren door het aanhouden van hogere voorraden en de overname van Humco.

De **netto financiële schuld** stijgt in 2018 met € 16,1 miljoen naar € 252,3 miljoen, met name door de overname van Humco. De netto financiële schuld/REBITDA-ratio bedraagt 2,63 op 31 december 2018 (31 december 2017: 2,48), ruimschoots onder het niveau van 3,25 zoals vastgesteld in de *Revolving Credit Facility* en de *Note Purchase Agreement*. De ratio is ten opzichte van 30 juni 2018 (2,72) gedaald.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de netto financiële schuld in 2018.

(x € 1.000)	
<b>Netto financiële schuld op 31 december 2017</b>	<b>-236.197</b>
Operationele kasstroom	+73.278
Acquisities	-38.917
Investeringen	-15.694
Betaalde dividenden	-7.174
Netto interesten	-18.371
Valutakoersverschillen	-9.218
<b>Netto financiële schuld op 31 december 2018</b>	<b>-252.294</b>

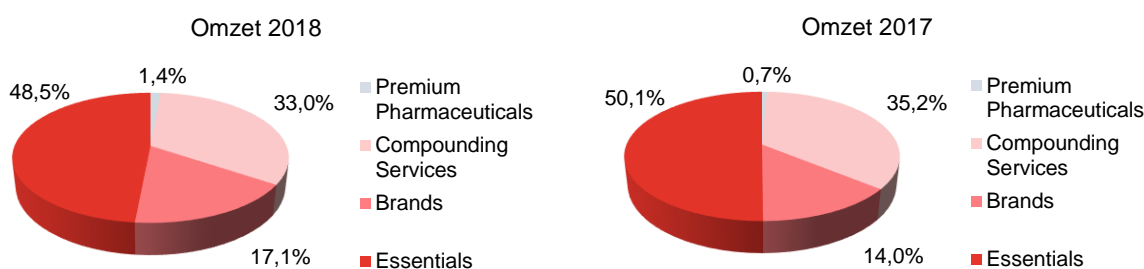
De **netto operationele capex** bedraagt € 15,7 miljoen (3,3% van de omzet) in 2018. De capex is vooral opgebouwd uit investeringen in faciliteiten in de Verenigde Staten en in Brazilië, automatisering van logistieke processen en software implementaties. Daarnaast is circa € 1,5 miljoen geïnvesteerd in het opstarten van Fagron Genomics en in een Nederlandse steriele bereidingsfaciliteit om de kwaliteit van zowel de faciliteit als van de processen verder te verbeteren.



## Kerncijfers per segment

### Fagron (exclusief HL Technology)

(x € 1.000)	H2-2018	H2-2017	Δ	2018	2017	Δ
Omzet	237.219	210.177	+12,9%	464.504	426.728	+8,9%
REBITDA <sup>7</sup>	50.300	47.347	+6,2%	98.267	95.577	+2,8%
REBITDA-marge	21,2%	22,5%		21,2%	22,4%	



De omzet van Fagron (exclusief HL Technology) stijgt in 2018 met 8,9% (+14,6% tegen constante wisselkoersen) naar € 464,5 miljoen. De organische omzetgroei bedraagt 3,9% (+9,3% tegen constante wisselkoersen), waar alle continenten waarin Fagron actief is aan hebben bijgedragen en waar de tweede jaarhelft een duidelijke versnelling laat zien. De REBITDA stijgt met 2,8% (+8,1% tegen constante wisselkoersen) naar € 98,3 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet daalt met 120 basispunten naar 21,2%.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de omzetontwikkeling en valuta-effecten van Fagron (exclusief HL Technology) in 2018.

(x € 1.000)	Impact
<b>Omzet in 2017</b>	<b>426.728</b>
Ontwikkeling Europa <sup>8</sup>	+6.441
Ontwikkeling Zuid-Amerika	+13.149
Ontwikkeling Noord-Amerika	+19.500
Valuta-effect BRL/euro	-18.591
Valuta-effect US\$/euro	-4.303
Valuta-effect overig	+77
Bijdrage acquisities	+26.639
Bijdrage desinvesteringen	-5.134
<b>Omzet in 2018</b>	<b>464.504</b>

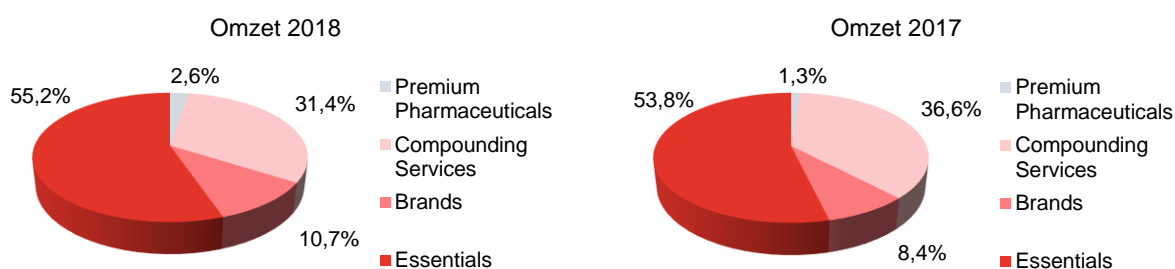
<sup>7</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

<sup>8</sup> Het segment Europa omvat de activiteiten van Fagron in Europa, Zuid-Afrika en Australië.



### Fagron Europa<sup>9</sup>

(x € 1.000)	H2-2018	H2-2017	Δ	2018	2017	Δ
Omzet	122.550	118.548	+3,4%	250.086	245.769	+1,8%
REBITDA <sup>10</sup>	30.646	30.577	+0,2%	63.313	63.301	0,0%
REBITDA-marge	25,0%	25,8%		25,3%	25,8%	



De omzet van het segment Europa stijgt in 2018 met 1,8% (+1,7% tegen constante wisselkoersen) naar € 250,1 miljoen. Gecorrigeerd voor de overname van Kemig (Kroatië) en de verkoop van de bereidingsfaciliteit in Parijs (Frankrijk), bedraagt de organische omzetgroei 2,7% (+2,7% tegen constante wisselkoersen). In de tweede jaarhelft van 2018 bedraagt de organische omzetgroei tegen constante wisselkoersen 3,5% ten opzichte van 1,9% in de eerste jaarhelft van 2018. De REBITDA bedraagt € 63,3 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet daalt met 50 basispunten naar 25,3%.

De organische omzetgroei en de winstgevendheid in 2018 van het segment Europa werden geremd door het besluit om de capaciteit bij een van de Nederlandse steriele bereidingsfaciliteiten tijdelijk terug te brengen om zodoende te kunnen investeren in het verder verhogen van de kwaliteit van zowel de faciliteit als van de processen. Het negatieve effect op de omzet in 2018 bedraagt hierdoor € 4,0 miljoen. De bereidingsfaciliteit zal naar verwachting in de loop van het tweede halfjaar van 2019 weer volledig operationeel zijn.

De focus op Brands heeft in 2018 geleid tot een sterke omzetgroei in dit segment. Bijna 11% van de omzet in Europe wordt in 2018 gerealiseerd met Brands, tegen 8,4% in 2017. Essentials liet in 2018 een gezonde organische groei zien. De omzetsdaling bij Compounding Services is het resultaat van het tijdelijk terugbrengen van de capaciteit bij de bereidingsfaciliteit in Nederland, de verkoop van een bereidingsfaciliteit in Frankrijk in juli 2017 en de strategische beslissing om een beperkt aantal niet-steriele bereidingen in Nederland te registreren (Premium Pharmaceuticals).

### Fagron Zuid-Amerika

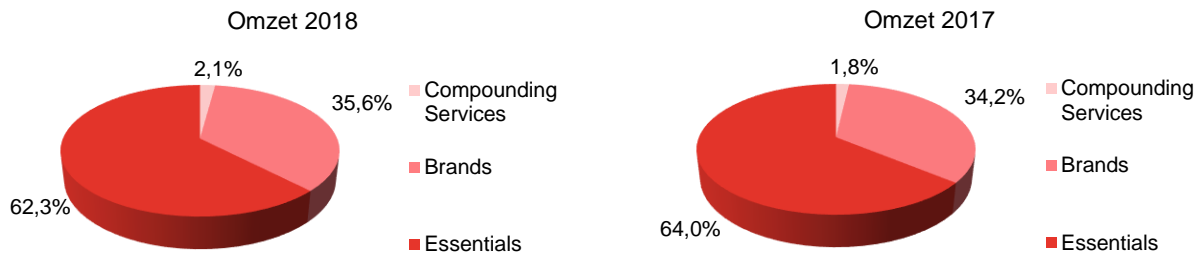
(x € 1.000)	H2-2018	H2-2017	Δ	2018	2017	Δ
Omzet	52.050	53.740	-3,1%	100.930	103.190	-2,2%
REBITDA <sup>11</sup>	10.416	10.761	-3,2%	20.107	20.815	-3,4%
REBITDA-marge	20,0%	20,0%		19,9%	20,2%	

<sup>9</sup> Het segment Europa omvat de activiteiten van Fagron in Europa, Zuid-Afrika en Australië.

<sup>10</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

<sup>11</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.





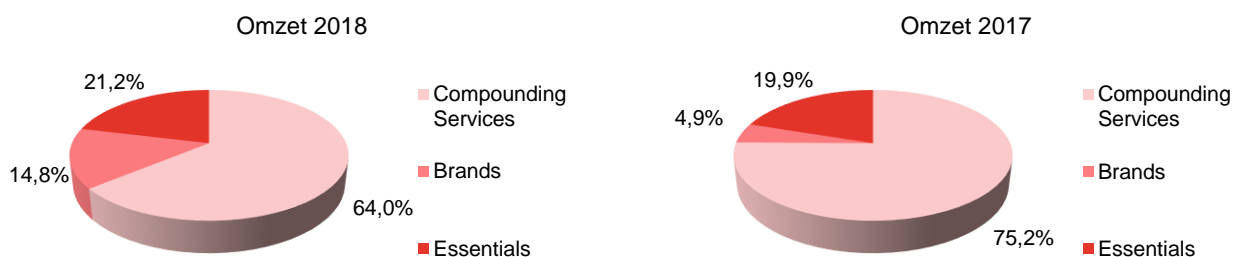
De omzet van het segment Zuid-Amerika stijgt in 2018 tegen constante wisselkoersen met 16,6%. De organische omzetgroei bedraagt tegen constante wisselkoersen 12,7%. Deze omzetgroei werd vooral gedreven door de sterke groei van de bereidingsmarkt in Brazilië, een goede productbeschikbaarheid en de focus op de ontwikkeling en introductie van innovatieve en onderscheidende Brands. De verzwakking van de Braziliaanse real heeft de gerapporteerde omzet (in euro) echter negatief beïnvloed. Deze daalt met 2,2% naar € 100,9 miljoen.

De Compounding Services activiteiten in Colombia hebben de sterke groei in het derde kwartaal van 2018 voortgezet in het vierde kwartaal. Deze omzetgroei bedraagt tegen constante wisselkoersen 14,4% in 2018. Door de sterke omzetgroei in Colombia krijgen we een steeds beter beeld van de zeer interessante bereidingsmarkt in Midden-Amerika, hetgeen opportuniteiten biedt voor verdere groei.

De REBITDA daalt met 3,4% naar € 20,1 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet daalt met 30 basispunten naar 19,9%.

### Fagron Noord-Amerika

(x € 1.000)	H2-2018	H2-2017	Δ	2018	2017	Δ
Omzet	62.619	37.888	+65,3%	113.488	77.769	+45,9%
REBITDA <sup>12</sup>	9.237	6.009	+53,7%	14.847	11.461	+29,5%
REBITDA-marge	14,8%	15,9%		13,1%	14,7%	



De omzet van het segment Noord-Amerika stijgt in 2018 met 45,9% (+52,7% tegen constante wisselkoersen) naar € 113,5 miljoen. Gecorrigeerd voor de overname van Humco bedraagt de organische omzetgroei 19,5% (+25,1% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA stijgt met 29,5% naar € 14,8 miljoen. De REBITDA-marge daalt met 160 basispunten naar 13,1% in vergelijking met 2017. Deze

<sup>12</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.





margedaling is het gevolg van de groei van het personeelsbestand bij de steriele bereidingsactiviteiten in Wichita om het aanbod van steriele bereidingen versneld te kunnen uitbouwen.

De steriele activiteiten van Fagron (Compounding Services) in de Verenigde Staten presteren conform verwachting en realiseren in 2018 een omzetgroei van 24,2% (+30,0% tegen constante wisselkoersen). In de tweede helft van 2018 stijgt de omzet tegen constante wisselkoersen met 32,6%, een duidelijke versnelling ten opzichte van 27,5% in de eerste helft van 2018. De omzetgroei van de steriele bereidingsfaciliteiten in Wichita bedraagt 65,2% (+72,8% tegen constante wisselkoersen) in 2018 en blijft op koers om de afgegeven omzetdoelstelling te realiseren. De sterke groei in Wichita wordt gedreven door de verdere uitbouw van het productaanbod en de toename van het aantal klanten.

De verkoop van Brands en Essentials stijgt in 2018 met 112,3% (+122,1% tegen constante wisselkoersen) ten opzichte van 2017. De organische groei, exclusief het in april 2018 overgenomen Humco, bedraagt 5,7% (+10,6% tegen constante wisselkoersen). De integratie van Humco verloopt volgens plan.

### HL Technology

(x € 1.000)	H2-2018	H2-2017	Δ	2018	2017	Δ
Omzet	3.536	3.341	+5,9%	7.174	6.802	+5,5%
REBITDA <sup>13</sup>	107	269	-60,3%	791	150	+428,6%
REBITDA-marge	3,0%	8,0%		11,0%	2,2%	

De omzet van het segment HL Technology stijgt in 2018 met 5,5% (+9,7% tegen constante wisselkoersen) naar € 7,2 miljoen. De REBITDA stijgt met € 0,6 miljoen naar € 0,8 miljoen.

### Dividend

Het vertrouwen in de toekomst en de solide kasstroom, stellen Fagron in staat om, naast een buy-and-build strategie, ook een dividend aan haar aandeelhouders uit te keren. De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om over 2018 een brutodividend uit te keren van € 0,12 per aandeel, een stijging van 20% ten opzichte van € 0,10 per aandeel over 2017.

### Proforma impact van IFRS 16 op de 2018 geconsolideerde balans en resultatenrekening

IFRS 16 Leases vervangt de vorige standaard (IAS 17 Leases) en zal ervoor zorgen dat zo goed als alle leases zullen worden verwerkt op de balans van de leasingnemers aangezien er geen verschil meer wordt gemaakt tussen operationele en financiële leases. IFRS 16 is van toepassing per 1 januari 2019.

Fagron heeft de impact van de toepassing van IFRS 16 op de geconsolideerde jaarrekening geëvalueerd. Rekening houdend met de huidige 2018 resultaten als referentiepunt, zou de proforma impact voor de toepassing op de 2018 resultaten bij benadering € 7,4 miljoen positief op REBITDA zijn en resulteren in een toename van circa € 38 miljoen van de netto financiële schuld. Bij toepassing van IFRS 16 zou de REBITDA € 106,4 miljoen bedragen in 2018 met een REBITDA marge 22,6%. De netto financiële schuld zou € 290,4 miljoen bedragen, resulterend in een netto financiële schuld/REBITDA-ratio van 2,81.

### Verklaring van de commissaris

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren CVBA vertegenwoordigd door Peter Van den Eynde, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde balans, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht nagenoeg beëindigd is en dat er tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld.

<sup>13</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie, opgenomen in de bijlage van dit persbericht, zonder materiële afwijkingen overeenstemt met het ontwerp van de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde balans, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht op basis waarvan het is opgemaakt.

#### Live webcast

Rafael Padilla (CEO) en Karin de Jong (CFO) zullen de resultaten over 2018 vandaag nader toelichten tijdens een analistenbijeenkomst. De analistenbijeenkomst begint om 11.00am CET en kan worden gevolgd via een live video-webcast. De details van de video-webcast staan vermeld op de website ([klik hier](#)).

#### Financiële kalender 2019

12 april	Trading update, eerste kwartaal 2019
13 mei	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
5 augustus	Halfjaarcijfers 2019
11 oktober	Trading update, derde kwartaal 2019

Resultaten en trading updates worden om 07.00 CET gepubliceerd.

#### Voor meer informatie

Constantijn van Rietschoten  
Chief Communications Officer  
Tel. +31 6 53 69 15 85  
[constantijn.van.rietschoten@fagron.com](mailto:constantijn.van.rietschoten@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 35 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.



### Geconsolideerde resultatenrekening

(x € 1.000)	2018	2017 <sup>14</sup>
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>473.395</b>	<b>438.145</b>
Omzet	471.679	433.529
Overige bedrijfsopbrengsten	1.716	4.616
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>399.923</b>	<b>363.538</b>
Handelsgoederen	181.253	167.718
Diensten en diverse goederen	82.144	76.454
Personeelskosten	112.573	100.700
Afschrijvingen en waardeverminderingen	19.575	17.550
Overige bedrijfskosten	4.379	1.116
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>73.472</b>	<b>74.607</b>
Financiële opbrengsten	643	3.154
Financiële kosten	-19.279	-21.796
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>54.835</b>	<b>55.965</b>
Belastingen	11.553	8.918
<b>Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>43.282</b>	<b>47.047</b>
Nettoresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten (toe te rekenen aan de aandeelhouders)	-377	0
<b>Totaal nettoresultaat</b>	<b>42.905</b>	<b>47.047</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders (nettoresultaat)	42.486	46.658
Minderheidsbelangen	419	389
<b>Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende het jaar</b>		
<b>Winst (verlies) per aandeel (in euro)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,65</b>
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,60	0,65
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-0,01	0,00
<b>Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)</b>	<b>0,59</b>	<b>0,65</b>
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,60	0,65
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-0,01	0,00

<sup>14</sup> De cijfers van 2017 zijn aangepast voor de toepassing van IFRS 15.



### Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x € 1.000)	2018	2017
<b>Nettoresultaat van het boekjaar</b>	<b>42.905</b>	<b>47.047</b>
<b>Niet-gerealiseerd resultaat</b>		
<b>Items die nooit zullen worden opgenomen in nettoresultaat</b>		
Actuariële winsten en verliezen op verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding	-352	1.497
Belastingen behorend bij items die nooit zullen worden opgenomen in het nettoresultaat	88	-374
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in nettoresultaat</b>		
Wisselkoersverschillen	-11.647	-16.534
<b>Niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>	<b>-11.911</b>	<b>-15.411</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>30.994</b>	<b>31.636</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders	30.575	31.237
Minderheidsbelangen	419	399
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>30.994</b>	<b>31.636</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar toe te rekenen aan aandeelhouders van de onderneming:</b>		
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	30.952	31.237
Uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-377	0
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de aandeelhouders</b>	<b>30.575</b>	<b>31.237</b>

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen van -€ 11,6 miljoen in 2018 (2017: -€ 16,5 miljoen) worden voornamelijk veroorzaakt door de verzwakking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro in 2018 en 2017.



### Geconsolideerde balans

(x € 1.000)	2018	2017
<b>Vaste activa</b>	<b>483.046</b>	<b>427.617</b>
Immateriële vaste activa	391.388	344.495
Materiële vaste activa	73.439	69.535
Financiële activa	2.158	2.232
Latente belastingen	16.061	11.355
<b>Vlottende activa</b>	<b>199.726</b>	<b>166.430</b>
Vorraden	74.658	62.865
Handelsvorderingen	38.289	32.220
Overige vorderingen	9.200	10.574
Geldmiddelen en kasequivalenten	77.579	60.771
<b>Totaal activa</b>	<b>682.772</b>	<b>594.047</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>209.716</b>	<b>184.881</b>
Eigen vermogen (moedermaatschappij)	205.841	181.398
Minderheidsbelangen	3.875	3.483
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>285.250</b>	<b>300.925</b>
Langlopende voorzieningen	13.759	12.476
Pensioenverplichtingen	5.183	4.733
Latente belastingen	259	198
Financiële schulden	265.917	283.518
Financiële instrumenten	131	0
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>187.806</b>	<b>108.241</b>
Financiële schulden	63.955	13.450
Handelsschulden	63.918	58.950
Kortlopende winstbelasting- en personeelsverplichtingen	31.395	27.168
Overige kortlopende schulden	28.538	8.673
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>473.056</b>	<b>409.166</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>682.772</b>	<b>594.047</b>



### Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x € 1.000)	Aandelen- kapitaal & agio	Overige reserves	Eigen aandelen	Over- gedragen winst	Totaal	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
<b>Saldo per 31 december 2016</b>	<b>561.852</b>	<b>-218.174</b>	<b>-18.823</b>	<b>-175.063</b>	<b>149.792</b>	<b>3.083</b>	<b>152.875</b>
Resultaat van de periode				46.658	46.658	389	47.047
Niet-gerealiseerd resultaat		-15.422			-15.422	10	-15.411
<b>Totaalresultaat van de periode</b>	<b>0</b>	<b>-15.422</b>	<b>0</b>	<b>46.658</b>	<b>31.236</b>	<b>399</b>	<b>31.636</b>
Betaalbaargesteld dividend							
Op aandelen gebaseerde betalingen		370			370		370
Herclassificatie	-54.182			54.182			
<b>Saldo per 31 december 2017</b>	<b>507.670</b>	<b>-233.226</b>	<b>-18.823</b>	<b>-74.223</b>	<b>181.398</b>	<b>3.483</b>	<b>184.881</b>
Resultaat van de periode				42.486	42.486	419	42.905
Niet-gerealiseerd resultaat		-11.884			-11.884	-27	-11.911
<b>Totaal resultaat</b>	<b>0</b>	<b>-11.884</b>	<b>0</b>	<b>42.486</b>	<b>30.602</b>	<b>392</b>	<b>30.994</b>
Betaalbaargesteld dividend				-7.184	-7.184		-7.184
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.025			1.025		1.025
Herclassificatie							
<b>Saldo per 31 december 2018</b>	<b>507.670</b>	<b>-244.085</b>	<b>-18.823</b>	<b>-38.921</b>	<b>205.841</b>	<b>3.875</b>	<b>209.716</b>



## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x € 1.000)	2018	2017
<b>Bedrijfsactiviteiten</b>		
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	54.835	55.965
Resultaat vóór belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-377	0
Betaalde belastingen	-11.928	3.398
Aanpassing voor financiële elementen	18.636	18.643
Totale aanpassingen voor niet-kasstromen	19.837	16.169
Totale wijzigingen in werkkapitaal	-7.727	-9.927
<b>Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>73.278</b>	<b>84.247</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Investeringsuitgaven	-15.694	-10.032
Ontvangsten voor verkochte participaties	0	6.400
Betalings voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties	-38.917	-8.109
<b>Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-54.611</b>	<b>-11.741</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Dividend	-7.174	0
Opgenomen financiering	71.624	122.193
Aflossing op leningen	-44.290	-398.023
Ontvangen rente	643	3.154
Betaalde rente	-19.014	-31.713
<b>Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>1.789</b>	<b>-304.391</b>
<b>Totale netto kasstromen van de periode</b>	<b>20.456</b>	<b>-231.885</b>
Geldmiddelen en equivalenten - begin van de periode	60.771	295.585
Winsten of (verliezen) uit wisselkoersverschillen	-3.648	-2.929
Geldmiddelen en equivalenten - einde van de periode	77.579	60.771
<b>Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten</b>	<b>20.456</b>	<b>-231.885</b>
<b>Netto kasstromen beëindigde activiteiten</b>		
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-377	0
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	0	0
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	0
<b>Totale netto kasstromen beëindigde activiteiten</b>	<b>-377</b>	<b>0</b>