

Gereguleerde informatie

Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 4 augustus 2022 – 7u CET

Fagron realiseert sterke omzetgroei van 18,8% en 13,1% REBITDA groei in de eerste helft van 2022

Fagron, de toonaangevende mondiale speler in farmaceutische bereidingen, publiceert vandaag haar halfjaarresultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2022.

Kernpunten

- **Organische omzetgroei van 6,9% tegen constante wisselkoersen met een totale omzetgroei van 10,9% tegen constante wisselkoersen (18,8% gerapporteerd) naar €328,6 miljoen**
- **Omzet in EMEA stabiliseert; gestage omzetgroei in Latijns-Amerika en zeer goede prestaties in Noord-Amerika**
- **REBITDA gestegen met 13,1% naar €63,3 miljoen met een marge van 19,3%**
- **Vrije kasstroom gestegen met 44,3% naar €31,9 miljoen**
- **Winst per aandeel gestegen met 29,7% naar €0,48**
- **Vier overnames afgerond in eerste halfjaar gevolgd door de 503B faciliteit in Boston in juli**
- **Leverage ratio van 2,2x geeft voldoende ruimte om toekomstige kansen te benutten**
- **Goede voortgang van onze duurzaamheidsagenda met 21,5% reductie van broeikasgasintensiteit ten opzichte van 2019**
- **Zonder impact van de aankoop van Boston, omzetverwachting voor FY 2022 verhoogd naar €670 tot €690 miljoen met hogere REBITDA marge in tweede helft van het jaar ten opzichte van eerste helft**

Rafael Padilla, CEO van Fagron merkt op:

“Onze sterke focus op uitvoering bleef uitstekende resultaten opleveren in de eerste helft van 2022, ondanks de uitdagende macro-economische omstandigheden, met een omzetgroei van 10,9% tegen constante wisselkoersen en groei in al onze regio's, in het bijzonder in de VS. De aanhoudende commerciële dynamiek en de groei op brede basis in elke regio weerspiegelen de voortdurende sterke vraag van klanten in de aantrekkelijke groeimarkten die we bedienen. REBITDA nam met 13,1% toe en als percentage van de omzet daalde met 90 basispunten naar 19,3%, vooral als gevolg van vertraging in het doorrekenen van hogere kosten naar onze klanten in bepaalde landen in EMEA en toegenomen concurrentie in Latijns-Amerika, beide als gevolg van inflatie en druk in de toeleveringsketen.

Wij blijven ons inzetten voor kwaliteit in al onze activiteiten, met name gelet op de correspondentie van de FDA over onze faciliteit in St. Paul van juni 2022. We hebben ons herstelactieplan ingediend en werken nauw samen met de FDA om een bevredigende afronding van het dossier te verzekeren.

In de eerste helft van het jaar hebben we verder voortgang gemaakt in de uitrol van onze buy & build acquisitie strategie met de overnames van Letco (VS), Pharma-pack (België), Curaphar (NL) en Hiperscan (Duitsland). Daarbovenop hebben we recent de overname van een 503B bereidingsfaciliteit in Boston aangekondigd, welke ons een uitstekend platform biedt om verder te



groeien aan de Amerikaanse oostkust. We blijven vastbesloten om de gedisciplineerde uitrol van onze overnamestrategie door te zetten op zoek naar uitbreiding van onze aanwezigheid en capaciteiten wereldwijd.

Een ander belangrijk aandachtspunt voor ons is het streven naar operationele topkwaliteit. Ik ben dan ook blij om Vera Bakker te verwelkomen als Chief Operating Officer van Fagron en lid van ons Executive Leadership Team. Vera komt van Unilever en is per direct teruggetreden als niet-uitvoerend bestuurder uit onze Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur is verheugd over de coöptatie van Els Vandecandelaere als onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder ter vervanging van Vera. Els zal de HR expertise binnen de Raad versterken.

Voor de tweede helft van het jaar verwachten we dat de huidige sterke omzetgroei zich doorzet en onze winstgevendheid verbetert ten opzichte van de eerste helft van het jaar gecorrigeerd voor het tijdelijke verwaterende effect van de overname in Boston. We blijven overtuigd van ons vermogen om onze middellange termijn verwachtingen te realiseren, aangezien de lange termijn trends en onderliggende fundamenten in onze industrie zich onverminderd doorzetten en we voortgang maken met het realiseren van onze strategische prioriteiten.”

Financiële kerncijfers H1 2022

(x 1.000 €)	Omzet per segment			
	H1 '22	H1 '21	Δ	Δ CER
Essentials	167.306	140.267	19,3%	11,5%
Brands	55.434	51.415	7,8%	-0,5%
Compounding services ¹	105.826	84.906	24,6%	16,7%
Totaal	328.565	276.587	18,8%	10,9%

(x 1.000 €)	Groep		
	H1 '22	H1 '21	Δ
REBITDA	63.322	56.006	13,1%
REBITDA marge	19,3%	20,2%	-90bps
EPS	0,48	0,37	29,7%
Vrije kasstroom	31.906	22.114	44,3%

(x 1.000 €)	EMEA			Latijns-Amerika			Noord-Amerika		
	H1 '22	H1 '21	Δ	H1 '22	H1 '21	Δ	H1 '22	H1 '21	Δ
Revenue	137.709	128.866	6,9%	78.561	65.428	20,1%	112.294	82.293	36,5%
REBITDA	28.929	28.623	1,1%	13.683	13.005	5,2%	20.710	14.378	44,0%
REBITDA marge	21,0%	22,2%	-120bps	17,4%	19,9%	-250bps	18,4%	17,5%	90bps

¹ Voorheen Compounding Services en Premium Pharmaceuticals



Financieel overzicht

Winst- en verliesrekening

(x 1.000 €)	H1 2022	H1 2021	Δ
Netto omzet	328.565	276.587	18,8%
Brutomarge	190.571	161.590	17,9%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>58,0%</i>	<i>58,4%</i>	
Operationele kosten	126.170	103.765	21,6%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>38,4%</i>	<i>37,5%</i>	
Kosten inschrijvingsrechten	1.079	1.819	-40,7%
EBITDA voor niet-recurrent resultaat	63.322	56.006	13,1%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>19,3%</i>	<i>20,2%</i>	
Niet-recurrent resultaat	-800	-707	13,2%
EBITDA	62.522	55.299	13,1%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>19,0%</i>	<i>20,0%</i>	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	15.720	14.584	7,8%
EBIT	46.801	40.715	14,9%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,7%</i>	
Financieel resultaat	-2.186	-6.097	-64,1%
Winst voor belastingen	44.615	34.619	28,9%
Belastingen	-9.317	-7.670	21,5%
Netto winst	35.299	26.949	31,0%
Netto winst per aandeel (€)	0,48	0,37	29,7%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	72.992.654	72.430.319	

Omzet

De geconsolideerde omzet nam met 18,8% toe (10,9% tegen constante wisselkoersen) ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €328,6 miljoen. De organische omzetgroei bedroeg 14,5% (6,9% tegen constante wisselkoersen) ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021.

Brutomarge

De brutomarge nam met 17,9% toe naar €190,6 miljoen in de eerste helft van 2022. De brutomarge als percentage van de omzet daalde met 40 basispunten ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar 58,0%. De operationele kosten exclusief de kosten van de inschrijvingsrechten als percentage van de omzet bedroeg 38,4% in de eerste helft van 2022, een stijging van 90 basispunten ten opzichte van de eerste helft van 2021. De kosten van de inschrijvingsrechten daalden met 40,7% ten opzichte van de eerste helft van 2021 naar € 1,1 miljoen.

EBITDA en EBITDA marge

REBITDA (i.e. EBITDA voor het niet-recurrent resultaat) nam met 13,1% toe (5,6% tegen constante wisselkoersen) ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €63,3 miljoen. REBITDA als percentage van de omzet daalde 90 basispunten ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar 19,3%. Het niet-recurrent resultaat bedroeg €0,8 miljoen en bestond vooral uit acquisitie- en herstructureringskosten gecompenseerd door de vrijval van voorwaardelijke verplichtingen



gerelateerd aan acquisities in Noord-Amerika. EBITDA nam met 13,1% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €62,5 miljoen. EBITDA als percentage van de omzet daalde 100 basispunten ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar 19,0%.

Afschrijvingen en waardeverminderingen

Afschrijvingen en waardeverminderingen namen met 7,8% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €15,7 miljoen.

EBIT en EBIT marge

EBIT nam met 14,9% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €46,8 miljoen. EBIT als percentage van de omzet daalde 50 basispunten ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar 14,2%.

Resultaat en belastingen

Het resultaat voor belastingen nam met 28,9% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €44,6 miljoen. De effectieve belastingdruk als percentage van de winst voor belastingen bedroeg 20,9% in de eerste helft van 2022, ten opzichte van 22,2% in dezelfde periode in 2021. De effectieve contante belastingdruk bedroeg 19,6% in het eerste halfjaar van 2022 ten opzichte van 27,4% in dezelfde periode in 2021.

Netto winst en winst per aandeel

De nettowinst nam met 31,0% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €35,3 miljoen. Winst per aandeel nam toe met 29,7% ten opzichte van dezelfde periode in 2021 naar € 0,48.

Balans

(x 1.000 €)	30-06-2022	31-12-2021
Immateriële vaste activa	469.295	411.075
Materiële vaste activa	135.668	128.626
Latente belastingen	24.496	22.545
Financiële vaste activa	3.940	1.556
Financiële instrumenten	8.092	1.197
Overige vaste activa	3.785	1.710
Operationeel werkkapitaal	79.677	59.070
Overig werkkapitaal	-27.236	-26.646
Eigen vermogen	377.377	325.466
Voorzieningen en pensioenverplichtingen	6.350	6.112
Financiële instrumenten	2.170	103
Latente belastingenschulden	4.018	2.510
Netto financiële schuld	307.804	264.941



Kasstroom, werkkapitaal en nettoschuld

Operationeel werkkapitaal als percentage van de omzet bedroeg 12,1%, een stijging van 10 basispunten op jaarbasis en een stijging van 180 basispunten ten opzichte van 31 december 2021, als gevolg van onder meer investeringen in voorraden en acquisities.

De netto financiële schuld nam toe met €42,9 miljoen naar €307,8 miljoen per 30 juni 2022. De netto financiële schuld/REBITDA-ratio bedroeg 2,2x op 30 juni 2022 ten opzichte van 2,1x per jaareinde 2021.

De netto operationele capex daalde met 27,0% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €6,7 miljoen (2,0% van de omzet). De capex bestond vooral uit investeringen in bestaande faciliteiten, nieuwe faciliteiten en software implementaties.

De vrije kasstroom nam met 44,3% toe ten opzichte van het eerste halfjaar van 2021 naar €31,9 miljoen.

Business overzicht

EMEA

(x 1.000 €)	H1 '22	H1 '21	Δ	Δ CER	Δ organisch	Δ CER organisch
Essentials	77.104	71.723	7,5%	7,0%	4,0%	3,5%
Brands	23.003	20.649	11,4%	10,8%	2,0%	1,4%
Compounding services	37.603	36.494	3,0%	1,7%	0,4%	-1,0%
Totale omzet	137.709	128.866	6,9%	6,1%	2,6%	1,9%

(x 1.000 €)	H1 '22	H1 '21	Δ
REBITDA	28.929	28.623	1,1%
REBITDA marge	21,0%	22,2%	-120bps

De organische omzetgroei in EMEA bedroeg 1,9% tegen constante wisselkoers en de totale groei 6,1% tegen constante wisselkoersen (6,9% gerapporteerd) wat resulteerde in een omzet van €137,7 miljoen. Dit weerspiegelt een verdere stabilisering van de resultaten in de regio als gevolg van maatregelen die het management de afgelopen kwartalen heeft ingezet. In het bijzonder Nederland vordert in lijn met verwachtingen, verder versterkt met recente verlengingen van meerjarige contracten. Ook in de rest van de regio zagen we solide groei in onze kleinere markten in lijn met onze strategie om verder te diversificeren in de regio.

De omzetgroei van Brands en Essentials werd gesteund door grotere vraag naar COVID testen, de introductie van innovatieve producten en verbeterde product beschikbaarheid nu de transitie naar de GMP herverpakkingsfaciliteit in Polen was afgerond aan het eind van het eerste halfjaar. De omzetgroei van Compounding Services is het gevolg van de normalisering van de markt en de overname van Curaphar, wat gedeeltelijk wordt gecompenseerd door het uifasieren van de verkoop van onze alternatieve Brands producten.

De druk op de toeleveringsketen en de inflatiedruk blijven hoog en onze REBITDA marge werd vooral beïnvloed door de vertraging in het doorrekenen van prijsverhogingen als gevolg van de langere termijn contracten die gebruikelijker zijn in Europa dan in de andere regio's waar we actief zijn.



Latijns-Amerika

(x 1.000 €)	H1 '22	H1 '21	Δ	Δ CER	Δ organisch	Δ CER organisch
Essentials	55.482	47.490	16,8%	1,3%	16,8%	1,3%
Brands	21.695	16.756	29,5%	10,7%	29,5%	10,7%
Compounding services	1.385	1.182	17,1%	14,7%	17,1%	14,7%
Totale omzet	78.561	65.428	20,1%	4,0%	20,1%	4,0%

(x 1.000 €)	H1 '22	H1 '21	Δ
REBITDA	13.683	13.005	5.2%
REBITDA marge	17,4%	19,9%	-250bps

De organische omzetgroei in Latijns-Amerika bedroeg 4,0% tegen constante wisselkoersen (20,1% gerapporteerd) wat resulteerde in een omzet van €78,6 miljoen. De groei werd verder versterkt door het positieve wisselkoerseffect dat zich in het tweede kwartaal van 2022 doorzette. Daar staat echter tegenover dat, gelet op onze verhoogde voorraadniveau's om productbeschikbaarheid te garanderen, we een negatieve impact zagen van de sterke Braziliaanse real als gevolg van de stijging van grondstofprijzen en hoge rentes.

Kijkend naar de segmenten, zagen we een solide organische omzetgroei tegen constante wisselkoersen bij Brands en Essentials met een doorzettende groei van de bijdrage van Brands, ondersteund door de introductie van innovatieve producten. Ook bij Compounding Services zette de omzetgroei door, geholpen door het binnenhalen van nieuwe klanten en grotere aankopen van bestaande klanten.

Het onderliggende resultaat van de regio reflecteert de gevolgen van de uitdagende economische situatie, waarbij de gevolgen van de inflatie op de consumentenuitgaven zichtbaar werden. Dit, in combinatie met toenemende concurrentiedruk, had een weerslag op prijzen en we blijven de situatie nauwgezet volgen om onze positie als marktleider te beschermen.

Noord-Amerika

(x 1.000 €)	H1 '22	H1 '21	Δ	Δ CER	Δ organisch	Δ CER organisch
Essentials	34.720	21.054	64,9%	49,6%	22,2%	10,8%
Brands	10.736	14.010	-23,4%	-30,5%	-6,0%	-14,7%
Compounding services	66.838	47.229	41,5%	28,4%	41,5%	28,4%
Totale omzet	112.294	82.293	36,5%	23,8%	30,3%	18,2%

(x 1.000 €)	H1 '22	H1 '21	Δ
REBITDA	20.710	14.378	44,0%
REBITDA marge	18,4%	17,5%	90bps

De organische omzetgroei in Noord-Amerika bedroeg 18,2% tegen constante wisselkoers en de totale groei 23,8% tegen constante wisselkoersen (36,5% gerapporteerd) wat resulteerde in een omzet van €112,3 miljoen: een uitzonderlijk resultaat in de grootste bereidingsmarkt van de wereld.



Dit werd bereikt ondanks het toenemende tekort aan injectiespuiten als gevolg van de wereldwijde vaccinatieprogramma's en verbetert onze sterker wordende positie in de regio verder.

De omzetgroei van Brands en Essentials werd geholpen door de overname van Letco, gedeeltelijk gecompenseerd door de verkoop van onze CMO activiteiten. De organische omzetgroei van Compounding Services bedroeg 28,4% tegen constante wisselkoersen, gedreven door een sterke omzetgroei bij zowel FSS US als Anazao, ondanks het wereldwijde tekort aan injectiespuiten.

Met een runrate (op jaarbasis) van US\$ 83 miljoen in juni 2022 gecombineerd met de geplande introductie van de geautomatiseerde etikettering en de start van de derde shift in de tweede helft van het jaar, ligt FSS US op schema om op jaareinde 2022 de runrate van US\$ 125 miljoen (op jaarbasis) te realiseren. De automatisering van de visuele inspectie is vertraagd naar de eerste helft van 2023 door aanhoudende druk op de toeleveringsketen.

De REBITDA marge verbeterde met 90 basispunten naar 18,4% omdat we de verhogingen als gevolg van inflatie grotendeels hebben kunnen doorrekenen aan onze klanten.

Tenslotte hebben we naar aanleiding van de correspondentie met de FDA over onze GMP herverpakkingfaciliteit in St. Paul onze actieplannen ingediend, waarbij we de integratie van Letco aan het versnellen zijn.

M&A ontwikkelingen

Integratie van de acquisities die we in de eerste helft van het jaar hebben afgerond, te weten Letco (VS), Pharma-Pack (België), Curaphar (NL), en Hiperscan (Duitsland), verlopen conform verwachtingen.

Met de recente overname van de 503B faciliteit in Boston hebben we een volgende belangrijke stap gezet in het tegemoetkomen aan de voortdurend groeiende vraag naar steriele uitbestedingsdiensten in de Amerikaanse markt en het aanzienlijk versterken van onze geografische nabijheid bij bestaande en potentiële klanten aan de oostkust. We verwachten dat de transitie van de faciliteit naar de Fagron processen zo'n 12 tot 18 maanden zal duren en dat de faciliteit in de tweede helft van 2023 een positieve bijdrage zal gaan leveren aan de resultaten.

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

Organisatorische ontwikkelingen

Vera Bakker is benoemd als Chief Operating Officer en lid van het Executive Leadership Team en is in het verlengde daarvan per direct terug getreden als lid van de Raad van Bestuur. Vera komt van Unilever waar ze 25 jaar werkte.

De Raad van Bestuur heeft, op advies van het nominatie- en remuneratiecomité, besloten om Els Vandecandelaere te coöpteren als onafhankelijk en niet-uitvoerend bestuurder. Haar benoeming is onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders van Fagron. Els (1971 – Belgische nationaliteit) is op dit moment Global Head of HR Integrated Supply Chain, Quality & Regulatory, Services & Solutions Delivery bij Philips. Ze is in 2021 bij Philips aan de slag gegaan en is gevestigd in de VS. Ze startte haar professionele carrière bij Johnson & Johnson, waar ze verschillende leidinggevende posities heeft vervuld met toenemende verantwoordelijkheid in België, de VS, het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland.



De Raad van Bestuur heeft Ann Desender benoemd als voorzitter van het audit comité.

Area Leader EMEA en lid van het Executive Leadership Team Constantijn van Rietschoten gaat Fagron verlaten. Om een goede overdracht te garanderen zal hij tot 1 december 2022 aan Fagron verbonden blijven. In augustus zal Maarten Pouw starten als Area Leader EMEA. Hij werkte ruim 16 jaar bij DSM en Centrient en brengt een schat aan ervaring mee op het gebied van farmaceutische grondstoffen.

ESG initiatieven

Klimaat impact (Scope 1, 2 en zakelijke reizen)	H1 '22 ²	2019 ³	Δ	Eenheid
Broeikasgasintensiteit (location-based)	20,2	25,7	-21,5%	Kiloton CO ₂ eq per miljoen € omzet tegen constante wisselkoersen

Outlook

Er van uitgaande dat de huidige marktomstandigheden niet significant wijzigen en gecorrigeerd voor het tijdelijke verwaterende effect van de overname in Boston, verwachten we voor het hele jaar 2022 een omzet tussen de €670 en €690 miljoen en voor de tweede helft van het jaar een hogere winstgevendheid dan in de eerste helft van het jaar.

Onze middellange termijn doelstellingen blijven gehandhaafd.

Webcast

Rafael Padilla (CEO) en Karin de Jong (CFO) zullen de resultaten van het eerste halfjaar van 2022 toelichten tijdens een webcast die om 9.30u CET start. Registratie voor de webcast is mogelijk via deze [link](#). De presentatie aan de hand waarvan zij de ontwikkelingen zullen toelichten zal op de [website](#) van Fagron beschikbaar zijn vanaf 9u CET.

Financiële kalender 2022

13 oktober 2022 Trading update derde kwartaal 2022

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 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

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

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



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.



Ontwikkeling netto financiële schuld

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de netto financiële schuld in de eerste helft van 2022.

(x € 1.000)	
Netto financiële schuld op 31 december 2021	264.941
Operationele kasstroom	-38.587
Kapitaalsverhoging	-453
Acquisities en nabetalingsen voor acquisities	48.834
Opbrengsten van verkochte deelnemingen	-3.226
Investeringsen	6.681
Betaalde dividenden	9.955
Netto rentelasten	5.023
Wisselkoersverschillen	9.899
Impact IFRS 16	4.736
Netto financiële schuld op 30 juni 2022	307.804