

Gereguleerde informatie

Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 12 februari 2026 – 7:00 AM CET

Fagron behoudt uitstekende prestaties in boekjaar 2025 met 9,2% omzetgroei en een stijging van de REBITDA met 10,9%

Fagron, de toonaangevende wereldwijde speler in farmaceutische bereidingen, publiceert vandaag haar jaarresultaten voor de periode eindigend op 31 december 2025.

Belangrijkste hoogtepunten

- Sterke omzetgroei met een gerapporteerde stijging van 9,2% (12,9% tegen CER¹) tot €952,2 miljoen, boven de verwachtingen en ondersteund door alle regio's en segmenten
- Organische groei tegen CER van 9,1%, wat de aanhoudende onderliggende vraag en gedisciplineerde commerciële uitvoering weerspiegelt
- Verbeterde winstgevendheid met een stijging van REBITDA met 10,9% op jaarbasis tot €192,9 miljoen, en een REBITDA-marge van 20,3%, gesteund door operating leverage en initiatieven op het gebied van operationele efficiëntie
- Sterke kasgeneratie met een operationele kasstroom van €155,3 miljoen en een vrije kasstroom van €125,9 miljoen² (+29,0% op jaarbasis)
- Daling van de leverage ratio naar 1,2x (2024: 1,4x), wat ruime financieringscapaciteit biedt voor geplande uitbreidingsinvesteringen en getekende overnames
- Aanhoudende M&A-dynamiek, met 12 aangekondigde overnames in alle regio's en segmenten; integratie van afgeronde overnames verloopt volgens plan
- WPA van €1,25 (+13,6% op jaarbasis), met een CAGR van 9% over de afgelopen 8 jaar (2017: €0,65). Voorstel voor een dividend van €0,40 per aandeel (+14,3% op jaarbasis)
- Vooruitzichten 2026: organische omzetgroei van mid- tot high-single digit en een licht verbeterende marge op jaarbasis

Rafael Padilla, CEO van Fagron:

"Ik ben buitengewoon tevreden met de resultaten die we in 2025 hebben geleverd. De groei was breed gedragen over regio's en segmenten, ondersteund door ons gediversifieerde model, gedisciplineerde commerciële uitvoering en voortdurende vooruitgang op het gebied van operationele efficiëntie. De productbeschikbaarheid lag groepsbreed boven de 90%, terwijl besparingen in inkoop en productie eveneens boven plan uitkwamen.

In EMEA leverden we een veerkrachtige prestatie, gesteund door geografische diversificatie en de integratie van recente overnames. Latijns-Amerika behield een sterk momentum, met name in Brazilië, gedreven door ons Brands-portfolio en een krachtige innovatiepijplijn. Noord-Amerika - Pacific bleef profiteren van de vraag naar outsourcing en de onboarding van nieuwe klanten, in combinatie met lopende efficiëntie-initiatieven.

We zagen ook aanzienlijke M&A-activiteit, waarmee we onze aanwezigheid en capaciteiten verder uitbreiden op een gedisciplineerde en waardecreërende manier. De integratie verloopt volgens plan, en we blijven gefocust op de uitvoering en het realiseren van synergieën.

Vooruitkijkend blijven we vertrouwen hebben in onze strategie. We zijn uitstekend gepositioneerd om aantrekkelijke groeikansen te benutten, terwijl we blijven investeren in kwaliteit, operationele prestaties en kasgeneratie. We liggen op schema om onze doelstellingen voor de middellange termijn te realiseren."

¹ Constant exchange rate (constante wisselkoers)

² Na correctie voor eenmalige posten: €1,3 miljoen in 2025 (Capex) en €28,5 miljoen in 2024 (factoring en Capex)



Financiële kerncijfers FY 2025

(€ '000)	Omzet per regio					
	FY '25	FY '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
EMEA	355.108	315.369	12,6%	12,3%	4,5%	4,2%
Latijns-Amerika	183.005	173.551	5,4%	14,1%	5,4%	14,1%
Noord-Amerika - Pacific	414.056	383.040	8,1%	12,9%	6,1%	10,8%
Groep	952.169	871.960	9,2%	12,9%	5,4%	9,1%

(€ '000)	Omzet per segment					
	FY '25	FY '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
Essentials	381.353	342.157	11,5%	15,0%	5,3%	8,9%
Brands	146.012	131.875	10,7%	15,7%	9,4%	14,4%
Compounding Services (CS)	424.805	397.928	6,8%	10,2%	4,1%	7,4%

(€ '000)	Groep		
	FY '25	FY '24	Δ
REBITDA	192.907	173.987	10,9%
REBITDA-marge	20,3%	20,0%	30bps
Netto EPS (€)	1,25	1,10	13,6%
Vrije kasstroom ³	125.937	97.613	29,0%

Outlook

Voor boekjaar 2026, ervan uitgaande dat de huidige marktomstandigheden niet significant wijzigen, verwacht Fagron een organische omzetgroei van mid- tot high-single digit tegen CER en een lichte verbetering van de marge op jaarbasis (H2 hoger dan H1).

Capex zal naar verwachting rond 3,5% van de omzet blijven (exclusief eenmalige capex).

Wij bevestigen onze toewijding aan het realiseren van onze doelstellingen voor de middellange termijn, zoals uiteengezet tijdens onze CMD in april 2025.

Dividend

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een bruto dividend van €0,40 per aandeel over 2025 voorstellen.

Webcast

Rafael Padilla (CEO) en Karin de Jong (CFO) zullen de jaarresultaten 2025 toelichten in een webcast die om 09.30 uur CET start. Registratie voor de webcast is beschikbaar via deze [link](#). De presentatie voor de webcast is eveneens beschikbaar om te downloaden via de [website](#) van Fagron.

³ Na correctie voor eenmalige posten: €1,3 miljoen in 2025 (Capex) en €28,5 miljoen in 2024 (factoring en Capex)



Activiteiten overzicht

EMEA

(€ '000)	FY '25	FY '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
Essentials	185.848	157.765	17,8%	17,3%	4,7%	4,2%
Brands	54.887	48.567	13,0%	12,8%	9,7%	9,5%
CS	114.373	109.037	4,9%	4,9%	1,9%	1,9%
Totale omzet	355.108	315.369	12,6%	12,3%	4,5%	4,2%

(€ '000)	FY '25	FY '24	Δ
REBITDA	77.905	67.782	14,9%
REBITDA-marge	21,9%	21,5%	40bps

EMEA leverde een sterke prestatie, gedragen door een veerkrachtig en breed gedragen momentum in de regio en segmenten, met een extra bijdrage van recente overnames.

Brands en Essentials bleven goed presteren, ondersteund door een gezonde onderliggende vraag, verbeteringen in productbeschikbaarheid, een gebalanceerde en gediversifieerde geografische footprint en een aanhoudende focus op operationele uitmuntendheid.

Compounding Services profiteerde van een solide vraag in de hele regio. Dit omvatte hogere volumes in zowel steriele als niet-steriele bereidingen bij apotheken en ziekenhuizen, nieuwe klantwinsten en aanhoudende geneesmiddelentekorten in specifieke categorieën.

De REBITDA-marge bedroeg 21,9%, wat het resultaat is van operating leverage, mixeffecten en productiviteitsinitiatieven.

We bleven eveneens actief op het gebied van M&A in de regio, met de afronding van de overnames van EuroOTC, Guinama, Active Pharma, Uni-Chem, SB Trade, Amara en Magilab. De overname van Amber is in afwachting van afronding. Deze transacties versterken onze marktposities en verbreden onze capaciteiten, waarbij de integraties volgens plan verlopen.

Latijns-Amerika

(€ '000)	FY '25	FY '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
Essentials	109.389	109.532	-0,1%	8,2%	-0,1%	8,2%
Brands	69.686	59.820	16,5%	26,0%	16,5%	26,0%
CS	3.929	4.199	-6,4%	-2,9%	-6,4%	-2,9%
Totale omzet	183.005	173.551	5,4%	14,1%	5,4%	14,1%

(€ '000)	FY '25	FY '24	Δ
REBITDA	33.567	31.590	6,3%
REBITDA-marge	18,3%	18,2%	10bps

Latijns-Amerika behield het sterke momentum gedurende het hele jaar, voornamelijk gedreven door Brazilië.



Brands realiseerde sterke groei, in het bijzonder in Brazilië, ondersteund door nieuwe productlanceringen, een krachtige innovatiecapaciteit, een breed productportfolio, gerichte educatieve initiatieven en een toegenomen adoptie onder voorschrijvende artsen.

De REBITDA-marge bedroeg 18,3%, gesteund door een hoger aandeel van de omzet uit Brands en de uitvoering van initiatieven op het gebied van operationele efficiëntie.

In Latijns-Amerika lag de M&A-focus op Brazilië, met de overnames van Purifarma, Injeplast en Vepakum. Vepakum heeft CADE-goedkeuring ontvangen en de afronding van de overname wordt op korte termijn verwacht. Deze overnames ondersteunen onze verticale integratie, de uitbreiding van ons portfolio en versterken onze marktleiderspositie.

Noord-Amerika - Pacific

(€ '000)	FY '25	FY '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
Essentials	86.115	74.860	15,0%	20,2%	14,8%	19,9%
Brands	21.439	23.489	-8,7%	-4,7%	-9,1%	-5,1%
CS	306.503	284.692	7,7%	12,4%	5,0%	9,7%
Totale omzet	414.056	383.040	8,1%	12,9%	6,1%	10,8%

(€ '000)	FY '25	FY '24	Δ
REBITDA	81.436	74.615	9,1%
REBITDA-marge	19,7%	19,5%	20bps

De omzetgroei in Noord-Amerika weerspiegelt sterke prestaties in Essentials en Compounding Services, gedreven door een betere productbeschikbaarheid en verbeterde supply-chain- en inkoopprocessen. Dit werd deels gecompenseerd door het wegvallen van de rugwind vanuit GLP-1-tekorten in de tweede helft van het jaar.

Compounding Services realiseerde sterke groei dankzij de voortdurende onboarding van nieuwe klanten, een uitgebreid productportfolio en hogere omzet van bestaande klanten.

De benodigde licentie voor de overgang naar de nieuwe faciliteit in Tampa werd eind vorig jaar verkregen, terwijl de investering in de Anazao-faciliteit in Las Vegas volgens plan vordert.

De REBITDA-marge eindigde op 19,7%, wat de verbeterde operationele prestatie weerspiegelt en de ondersteuning van een sterke volumegroei.

In de Verenigde Staten hebben we onze aanwezigheid verder uitgebreid via de overnames van CareFirst en UCP, terwijl we met Bella Corp onze intrede in de Pacific-regio hebben gemaakt, wat onze geografische footprint en groeimogelijkheden vergroot.

M&A-ontwikkelingen & Integratieaanpak

In 2025 bleef Fagron zijn gedisciplineerde overnamestrategie uitvoeren, gericht op het versterken van marktposities, het uitbreiden van capaciteiten en het ondersteunen van schaalbare groei binnen de Groep. De in de loop van het jaar aangekondigde overnames weerspiegelen een combinatie van marktconsolidatie, geografische uitbreiding en gerichte capaciteitsversterking, volledig in lijn met Fagron's langetermijnstrategie en financiële discipline.



Transactie	Land	Regio / Segment	Strategische rationale	Status
CareFirst	VS	NA-Pac / CS	Marktconsolidatie	Afgerond
Injeplast	Brazilië	LatAm / B&E	Productcapaciteiten	In afwachting van afronding
Guinama	Spanje	EMEA / B&E	Marktconsolidatie	Afgerond
Active Pharma	VK	EMEA / B&E	Marktconsolidatie	Afgerond
Uni-Chem	Servië	EMEA / B&E	Geografische uitbreiding	Afgerond
SB Trade	Servië	EMEA / B&E	Geografische uitbreiding	Afgerond
Bella Corp	Australië	NA-Pac / B&E	Geografische uitbreiding	Afgerond
UCP	VS	NA-Pac / CS	Marktconsolidatie	Afgerond
Magilab	Hongarije	EMEA / B&E	Marktconsolidatie	Afgerond
Amara	Polen	EMEA / B&E	Marktconsolidatie	Afgerond
Amber	Singapore & Maleisië	EMEA / CS	Geografische uitbreiding	In afwachting van afronding
Vepakum ¹	Brazilië	LatAm / B&E	Productcapaciteiten	In afwachting van afronding

¹ CADE-goedkeuring verkregen op 4 februari 2026, waarbij de afronding op korte termijn wordt verwacht

Een aantal van de in de loop van het jaar aangekondigde transacties betreft bedrijven waarmee Fagron historisch reeds commerciële relaties heeft onderhouden, waaronder langdurige distributiepartnerschappen. Deze situaties ondersteunen doorgaans een efficiënte integratie en operationele afstemming.

De integratie wordt beheerd via een gestructureerd proces dat wordt gedekt door onze verschillende teams in de regio's. De diversificatie van overnames en een toegewijde integratieopzet maakt het mogelijk om de focus te behouden op continuïteit van dienstverlening, kwaliteit en compliance, terwijl tegelijkertijd wordt gewerkt aan de uitvoering van het waarderealisatieplan. Prioriteiten omvatten doorgaans de afstemming van inkoop- en supply-chainprocessen, optimalisatie van logistiek en planning waar relevant, integratie van backoffice-activiteiten en systemen waar passend, en een duidelijke governance met gedefinieerde mijlpalen en opvolging van synergieën. De integratie van afgeronde overnames verloopt volgens plan.

ESG-ontwikkelingen

Kwaliteit blijft een kernpilaar van onze strategie en een belangrijk onderscheidend element van ons bedrijfsmodel. In de loop van het jaar bleef de Groep de kwaliteitssystemen, processen en cultuur versterken, ter ondersteuning van operationele schaalbaarheid en duurzame groei.

In 2025 onderging Fagron 30 inspecties door meer dan 20 verschillende instanties binnen de Groep, wat resulteerde in minimale bevindingen. Na de routinematige FDA-inspectie van de faciliteit in Wichita bevestigde de instantie de implementatie van corrigerende en preventieve maatregelen naar aanleiding van de waarschuwingsbrief van december 2024, zonder herhaalde bevindingen ten opzichte van de eerdere inspectie. Tijdens dezelfde inspectie valideerde de FDA tevens de eerder aangekondigde capaciteitsuitbreiding.



Het totale aantal product recalls bleef op jaarbasis grotendeels stabiel, terwijl de productievolumes aanzienlijk zijn toegenomen.

Kwaliteitsindicatoren	2025	2024
Terugroepactie van klasse 1: kan ernstige gevolgen voor de gezondheid veroorzaken	0	0
Terugroepactie van klasse 2: kan tijdelijke of omkeerbare gevolgen voor de gezondheid veroorzaken	3	4
Terugroepactie van klasse 3: gevolgen voor de gezondheid onwaarschijnlijk	9	7

De uitvoering van de duurzaamheidsstrategie van de Groep, Future Forward: Personalizing Medicine, werd in de loop van het jaar voortgezet. De emissies voor Scope 1 en 2 (market based) zijn met 33% verminderd ten opzichte van het basisjaar 2021, ondersteund door een voortdurende overgang van fossiele energie naar hernieuwbare energie. De emissies voor Scope 3 zijn toegenomen, wat de uitbreiding van de activiteiten van de Groep in de afgelopen jaren weerspiegelt. Dit blijft een aandachtspunt terwijl Fagron de komende jaren zijn Climate Transition-plan uitvoert.

In Operations wordt de betrokkenheid van leveranciers gevolgd via het percentage leveranciers dat de Business Partner Code of Conduct heeft ondertekend, wat met 6% is gestegen op jaarbasis. Het percentage omzet uit Fagron Brands ten opzichte van de totale omzet bleef stabiel ten opzichte van 2024. In 2026 is Fagron voornemens de Global Employee Survey te herhalen om de betrokkenheid van medewerkers binnen de Groep te monitoren.



Financieel verslag

Winst- en verliesrekening

(€ '000)	FY '25	FY '24	Δ
Netto-omzet	952.169	871.960	9,2%
Brutomarge	595.956	543.666	9,6%
<i>Als % van netto-omzet</i>	62,6%	62,3%	30bps
Operationele Kosten	-400.738	-366.638	9,3%
<i>Als % van netto-omzet</i>	42,1%	42,0%	10bps
Op aandelen gebaseerde betalingen en LTI	-2.311	-3.041	-24,0%
EBITDA vóór nietterugkerende resultaten	192.907	173.987	10,9%
<i>Als % van netto-omzet</i>	20,3%	20,0%	30bps
Niet-terugkerende resultaten	-269	-2.531	89,4%
EBITDA	192.639	171.456	12,4%
<i>Als % van netto-omzet</i>	20,2%	19,7%	50bps
Afschrijving en amortisatie	-46.428	-40.760	13,9%
EBIT	146.211	130.696	11,9%
<i>Als % van netto-omzet</i>	15,4%	15,0%	40bps
Financieel resultaat excl. hedge	-28.618	-24.156	-18,5%
Herwaardering hedge instrumenten	-	-2.242	100%
Financieel resultaat	-28.618	-26.398	-8,4%
Resultaat vóór belastingen	117.593	104.298	12,7%
Belastingen	-26.071	-23.296	-11,9%
Nettowinst (-verlies)	91.522	81.001	13,0%
Aandeelhouders van het bedrijf (nettoresultaat)	91.020	80.554	13,0%
Nettowinst (-verlies) per aandeel (€)	1,25	1,10	13,6%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	73.077.626	72.937.168	0,2%

(€ '000)	H2 '25	H2 '24	Δ
Netto-omzet	476.036	442.617	7,6%
Brutomarge	296.058	279.228	6,0%
<i>Als % van netto-omzet</i>	62,2%	63,1%	-90bps
Operationele Kosten	-197.140	-188.177	4,8%
<i>Als % van netto-omzet</i>	41,4%	42,5%	-110bps
Op aandelen gebaseerde betalingen en LTI	-1.042	-1.687	-38,2%
EBITDA vóór nietterugkerende resultaten	97.877	89.364	9,5%
<i>Als % van netto-omzet</i>	20,6%	20,2%	40bps
Niet-terugkerende resultaten	-1.414	-1.267	-11,6%
EBITDA	96.462	88.098	9,5%
<i>Als % van netto-omzet</i>	20,3%	19,9%	40bps
Afschrijving en amortisatie	-23.471	-21.051	11,5%
EBIT	72.991	67.047	8,9%
<i>Als % van netto-omzet</i>	15,3%	15,1%	20bps
Financieel resultaat excl. Hedge	-14.399	-14.463	0,4%
Herwaardering hedge instrumenten	-57	-	0,0%
Financieel resultaat	-14.457	-14.463	0,0%
Resultaat vóór belastingen	58.534	52.584	11,3%



Belastingen	-12.793	-12.234	-4,6%
Nettowinst (-verlies)	45.742	40.350	13,4%
Aandeelhouders van het bedrijf (nettoresultaat)	45.460	40.128	13,3%
Nettowinst (-verlies) per aandeel (€)	0,62	0,55	12,7%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	73.202.567	72.887.430	0,4%

De **geconsolideerde omzet** steeg met 9,2% (12,9% tegen CER) ten opzichte van 2024 tot €952,2 miljoen. De organische omzetgroei bedroeg 5,4% (9,1% tegen CER) ten opzichte van 2024.

De **brutomarge** steeg met 9,6% tot €596,0 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet steeg met 30 basispunten ten opzichte van 2024 tot 62,6%.

REBITDA (EBITDA vóór niet-terugkerend resultaat) steeg met 10,9% (14,7% tegen CER) ten opzichte van 2024 tot €192,9 miljoen. De **REBITDA-marge** steeg met 30 basispunten ten opzichte van 2024 tot 20,3%. Het niet-terugkerende resultaat bedroeg een kost van €269 duizend, voornamelijk gerelateerd aan overnamekosten, deels gecompenseerd door de vrijval van een earn-outbedrag. **EBITDA** steeg met 12,4% ten opzichte van 2024 tot €192,6 miljoen.

Afschrijvingen en amortisatie stegen met 13,9% ten opzichte van 2024 tot €46,4 miljoen, voornamelijk als gevolg van de impact van purchase price allocation (PPA) na de in de periode afgeronde overnames.

EBIT steeg met 11,9% ten opzichte van 2024 tot €146,2 miljoen. De **EBIT-marge** steeg met 40 basispunten ten opzichte van 2024 tot 15,4%.

De **winst vóór belastingen** steeg met 12,7% ten opzichte van 2024 tot €117,6 miljoen. Het effectieve belastingtarief als percentage van de winst vóór belastingen bedroeg 22,2%, vergeleken met 22,3% in 2024. Het effectieve cashbelastingtarief bedroeg 21,9%, vergeleken met 26,2% in 2024.

De **nettowinst** steeg met 13,0% ten opzichte van 2024 tot €91,5 miljoen. De **winst per aandeel** toe te rekenen aan aandeelhouders steeg met 13,6% ten opzichte van 2024 tot €1,25.

Financieel resultaat

(€ '000)	FY '25	FY '24
Financiële opbrengsten	4.068	4.406
Totale financiële opbrengsten	4.068	4.406
Financiële kosten	-9.045	-8.229
Rentelasten	-17.524	-15.380
Rente op leaseverplichtingen	-2.295	-2.058
Koersverschillen	-3.822	-2.894
Herwaardering van financiële derivaten	0	-2.242
Totale financiële kosten	-32.686	-30.804
Totaal financieel resultaat	-28.618	-26.398



Balans

(€ '000)	31-12-2025	31-12-2024
Immateriële activa	570.769	508.342
Materiële vaste activa	181.049	173.735
Uitgestelde belastingvorderingen	22.226	29.519
Financiële activa	3.092	4.219
Financiële instrumenten	317	553
Overige vaste activa	2.832	4.588
Operationeel werkkapitaal	116.553	104.649
Overig werkkapitaal	-45.373	-41.686
Vermogen	556.255	505.358
Provisies en pensioenverplichtingen	5.571	5.072
Financiële instrumenten	616	648
Uitgestelde belastingverplichtingen	5.398	1.799
Netto financiële schuld	283.328	270.660

Het **operationeel werkkapitaal als percentage van de omzet** bedroeg 12,1%, een stijging van 10 basispunten ten opzichte van 2024.

De **netto financiële schuld** steeg met €12,7 miljoen tot €283,3 miljoen per 31 december 2025. De **verhouding netto financiële schuld/REBITDA** bedroeg 1,2x per 31 december 2025, vergeleken met 1,5x per 30 juni 2025 en 1,4x per 31 december 2024.

De **netto operationele capex** daalde met 25,0% op jaarbasis tot €30,6 miljoen (3,2% van de omzet). Exclusief de in de periode gedane eenmalige investeringen bedroeg de onderhoudscapex 3,1% van de omzet.

Gecorrigeerd voor de impact van eenmalige capex bedroeg de **vrije kasstroom** €125,9 miljoen, wat een stijging van 29,0% weerspiegelt ten opzichte van 2024.

Gewijzigde gesyndiceerde kredietfaciliteit en private placement

In 2025 ging Fagron een gewijzigde gesyndiceerde kredietfaciliteit aan voor een totaalbedrag van €575 miljoen (voorheen €460 miljoen), ter ondersteuning van aanvullende groei behoeften. De rentekosten van de nieuwe faciliteit zijn vergelijkbaar met die van de vorige, en de looptijd bedraagt 5 jaar met 2 verlengingsopties van telkens 1 jaar.

Daarnaast heeft Fagron ook een nieuwe kredietfaciliteit met PGIM veiliggesteld voor in totaal maximaal \$225 miljoen met looptijden tot 15 jaar. Een eerste tranche van \$125 miljoen werd initieel opgenomen, met een uiteindelijke looptijd van 12 jaar en een gemiddelde looptijd van 10 jaar. Deze nieuwe faciliteit biedt financiering in lokale valuta, verlengt onze looptijden, waarborgt een gezonde en gediversifieerde toegang tot schuldfinanciering en biedt Fagron voldoende flexibiliteit.

Financiële kalender

9 april 2026	Trading update eerste kwartaal 2026
11 mei 2026	Jaarlijkse aandeelhoudersvergadering 2025
30 juli 2026	Halfjaarresultaten 2026
8 oktober 2026	Trading update derde kwartaal 2026



Resultaten en trading updates worden gepubliceerd om 07.00 uur CET.

Verklaring van de Commissaris

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Lien Winne, handelend in naam van Lien Winne BV, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening nagenoeg beëindigd is en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld. De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie opgenomen in het bijgevoegd ontwerp van perscommuniqué, zonder materiële afwijkingen overeenstemt met het ontwerp van de geconsolideerde jaarrekening op basis waarvan het is opgemaakt.

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Lien Winne, handelend in naam van Lien Winne BV, heeft bevestigd dat zijn assuranceopdracht met een beperkte mate van zekerheid, nagenoeg beëindigd is met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie opgenomen in dit persbericht en dat tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld met betrekking tot de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie opgenomen in dit persbericht over het jaar afgesloten op 31 December 2025 en dat de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie opgenomen in dit persbericht zonder materiële afwijkingen overeenstemt met het ontwerp van de geconsolideerde duurzaamheidsinformatie op basis waarvan het is opgemaakt

Verdere informatie

Ignacio Artola
Global Head of Investor Relations
Telefoon: +34 670385795
ignacio.artola@fagron.com

Over Fagron

Fagron is het toonaangevende internationale bedrijf dat actief is op het gebied van farmaceutische bereidingen en richt zich op het leveren van gepersonaliseerde geneesmiddelen aan ziekenhuizen, apotheken, klinieken en patiënten in meer dan 35 landen over de hele wereld.

Het Belgische bedrijf Fagron NV is gevestigd op Venecoweg 20A in Nazareth en is genoteerd op Euronext Brussel en Euronext Amsterdam onder het tickersymbool 'FAGR'. De operationele activiteiten van Fagron worden aangestuurd door het Nederlandse bedrijf Fagron BV. Het hoofdkantoor van Fagron BV is gevestigd in Rotterdam.

Belangrijke informatie met betrekking tot toekomstgerichte verklaringen

Bepaalde uitspraken in dit persbericht kunnen als toekomstgericht worden beschouwd. Dergelijke toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd op de huidige verwachtingen en worden beïnvloed door verschillende risico's en onzekerheden. Fagron kan derhalve geen enkele garantie bieden dat dergelijke toekomstgerichte verklaringen daadwerkelijk werkelijkheid zullen worden en kan geen enkele verplichting aanvaarden om enige toekomstgerichte verklaring te actualiseren of te herzien als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of om enige andere reden.

In het geval van verschillen tussen de Engelse vertaling en het Nederlandse origineel van dit persbericht prevaleert de Nederlandse versie.



Geconsolideerde resultatenrekening

(€ '000)	2025	2024
Bedrijfsopbrengsten	959.233	874.839
Omzet	952.169	871.960
Overige bedrijfsopbrengsten	7.064	2.879
Bedrijfskosten	-813.023	-744.143
Handelsgoederen	-356.213	-328.294
Diensten en diverse goederen	-163.951	-147.988
Personeelskosten	-240.389	-222.918
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-46.428	-40.760
Overige bedrijfskosten	-6.042	-4.183
Bedrijfsresultaat	146.211	130.696
Financiële opbrengsten	4.068	4.406
Financiële kosten	-32.686	-30.804
Resultaat vóór belastingen	117.593	104.298
Belastingen	-26.071	-23.296
Nettoresultaat	91.522	81.001
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders (nettoresultaat)	91.020	80.554
Minderheidsbelangen	502	447
Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende het jaar		
Winst (verlies) per aandeel (in euro)	1,25	1,10
Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)	1,24	1,10



Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(€ '000)	2025	2024
Nettoresultaat van het boekjaar	91.522	81.001
Niet-gerealiseerd resultaat		
Items die nooit zullen worden opgenomen in het nettoresultaat		
Actuariële winsten en verliezen op verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding	339	-632
Belastingen behorend bij items die nooit zullen worden opgenomen in het nettoresultaat	-85	158
Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in het nettoresultaat		
Afdekking renterisico	-27	-2.991
Wisselkoersverschillen	-20.610	-16.017
Niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar	-20.384	-19.482
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	71.138	61.519
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders	70.464	61.072
Minderheidsbelang(en)	674	447



Geconsolideerde balans

(€ '000)	2025	2024
Vaste activa	780.286	720.956
Goodwill	471.103	446.947
Immateriële vaste activa	99.666	61.395
Materiële vaste activa	129.600	133.779
Lease en soortgelijke rechten	51.449	39.956
Financiële vaste activa	3.092	4.219
Financiële instrumenten	317	553
Overige vaste activa	2.832	4.588
Latente belastingen	22.226	29.519
Vlottende activa	462.844	362.562
Voorraden	158.907	136.962
Handelsvorderingen	95.238	81.963
Financiële instrumenten	11	886
Overige kortlopende activa	23.786	27.713
Geldmiddelen en kasequivalenten	184.902	115.038
Totaal activa	1.243.130	1.083.518
Eigen vermogen	556.255	505.358
Eigen vermogen (moedermaatschappij)	551.609	501.386
Minderheidsbelang(en)	4.646	3.972
Langlopende verplichtingen	467.891	383.449
Langlopende voorzieningen	2.508	1.958
Pensioenverplichtingen	3.063	3.115
Latente belastingen	5.398	1.799
Financiële schulden	412.073	341.520
Financiële instrumenten	298	382
Leaseverplichtingen	44.551	34.676
Kortlopende verplichtingen	218.983	194.710
Financiële schulden	272	-
Lease verplichtingen	11.333	9.502
Handelsschulden	137.592	114.276
Belastingenschulden met betrekking tot het huidige jaar	2.800	6.624
Overige kortlopende belasting- en personeelsverplichtingen	39.830	41.192
Overige kortlopende schulden	26.539	22.469
Financiële instrumenten	616	648
Totaal verplichtingen	686.875	578.159
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	1.243.130	1.083.518



Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(€ '000)	Aandelen -kapitaal & agio	Overige reserves	Cash flow hedge reserve	Eigen aandelen	Over- gedragen winst	Totaal	Minder- heidsbe- ang(en)	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2024	524.531	-249.333	3.363	-21.080	206.273	463.754	3.872	467.627
Resultaat van de periode					80.554	80.554	447	81.001
Niet-gerealiseerd resultaat		-16.349	-2.991			-19.339	-142	-19.482
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat		-16.349	-2.991		80.554	61.215	305	61.519
Kapitaalsverhoging								
Eigen aandelen				-2.859		-2.859		-2.859
Betaalbaar gesteld dividend					-21.955	-21.955	-205	-22.160
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.232				1.232		1.232
Wijziging in minderheidsbelangen								
Saldo per 31 december 2024	524.531	-264.450	372	-23.939	264.872	501.386	3.972	505.358
Resultaat van de periode			-355		91.375	91.020	502	91.522
Niet-gerealiseerd resultaat		-20.528	-27			-20.556	172	-20.384
Totaal gerealiseerd en niet-gerealiseerd resultaat		-20.528	-382		91.375	70.464	674	71.138
Kapitaalsverhoging	8.342					8.342		8.342
Eigen aandelen				-4.136		-4.136		-4.136
Betaalbaar gesteld dividend					-25.493	-25.493		-25.493
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.047				1.047		1.047
Wijziging in minderheidsbelangen								
Saldo per 31 december 2025	532.873	-283.932	-11	-28.075	330.754	551.609	4.646	556.255



Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(€ '000)	2025	2024
Bedrijfsactiviteiten		
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	117.593	104.298
Betaalde belastingen	-25.775	-27.291
Aanpassing voor financiële elementen	28.618	26.398
Totale aanpassingen voor niet-kasstroom	46.366	41.277
Totale wijzigingen in werkkapitaal	-11.547	-34.789
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	155.255	109.893
Investeringsactiviteiten		
Verwerving van materiële vaste activa	-15.252	-26.233
Verwerving van immateriële vaste activa	-15.360	-14.563
Betalingen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties	-69.744	-28.948
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	-100.356	-69.743
Financieringsactiviteiten		
Kapitaalsverhoging	8.342	-
Inkoop eigen aandelen	-4.136	-2.859
Dividend	-26.002	-21.046
Opgenomen financiering	171.259	52.500
Aflossing op leningen	-89.410	-44.028
Betaling van leaseverplichtingen	-13.539	-12.193
Ontvangen rente	4.722	4.350
Betaalde rente	-31.698	-30.736
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	19.537	-54.012
Totale netto kasstromen van de periode	74.436	-13.862
Geldmiddelen en equivalenten – begin van de periode	115.038	133.008
Winsten (verliezen) uit wisselkoersverschillen	-4.571	-4.108
Geldmiddelen en equivalenten – einde van de periode	184.902	115.038
Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten	74.436	-13.862



Ontwikkeling netto financiële schuld

(€ '000)	
Netto financiële schuld op 31 december 2024	270.660
Operationele kasstroom	-155.255
Kapitaalsverhogingen	-8.342
Inkoop eigen aandelen	4.136
Acquisities en nabetalingen voor acquisities	76.902
Investerings	30.612
Betaalde dividenden	26.002
Netto rentelasten	26.976
Wisselkoersverschillen	-12.501
Impact IFRS 16	24.137
Netto financiële schuld op 31 december 2025	283.328

Alternatieve prestatie indicatoren

(€ '000)	2025	2024
Bedrijfsresultaat (EBIT)	146.211	130.696
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-46.428	-40.760
EBITDA	192.639	171.456
Niet-recurrent resultaat ⁴	269	2.531
EBITDA voor niet-recurrent resultaat	192.907	173.987
Netto financiële schuld		
Financiële schulden langlopend	-412.073	-341.520
Leaseverplichtingen langlopend	-44.551	-34.676
Financiële schulden kortlopend	-272	-
Leaseverplichtingen kortlopend	-11.333	-9.502
Geldmiddelen en kasequivalenten	184.902	115.038
Totaal netto financiële schuld	-283.328	-270.660
Operationeel werkkapitaal		
Voorraden	158.907	136.962
Handelsvorderingen	95.238	81.963
Handelsschulden	-137.592	-114.276
Operationeel werkkapitaal	116.553	104.649
Vrije kasstroom		
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	155.255	109.893
Verwerving van materiële vaste activa	-15.252	-26.233
Verwerving van immateriële vaste activa	-15.360	-14.563
Vrije kasstroom	124.642	69.098

⁴ Het niet-terugkerende resultaat had in 2025 voornamelijk betrekking op overnamekosten; dit werd deels gecompenseerd door de vrijval van een earn-outbedrag. In 2024 bestond het voornamelijk uit herstructureringskosten en overnamekosten.