

Gereguleerde informatie  
Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 11 februari 2021

## Fagron boekt solide resultaten in uitzonderlijk 2020

### Omzetstijging van 4,0%; REBITDA steeg met 5,9% naar €123,9 miljoen

#### Hoofdpunten 2020 – Financieel

- Omzet steeg met 4,0% naar € 556,0 miljoen (+12,3% CER<sup>1</sup>)
- REBITDA<sup>2</sup> steeg met 5,9% naar € 123,9 miljoen (+14,6% CER)
- Recurrente nettowinst nam met 8,3% toe tot € 62,9 miljoen
- Sterke operationele kasstroom van € 93,0 miljoen
- Netto financiële schuld/REBITDA-ratio van 2,06 per ultimo 2020
- Dividendvoorstel van € 0,18 per aandeel

#### Strategisch – Operationeel

- Impact COVID-19 pandemie verschilt per regio en land, overall beperkt
- Integratie acquisities in Duitsland en Israël gestart
- Operationeel werkkapitaal verbeterd naar 8,8% van de omzet

**Rafael Padilla, CEO van Fagron:** *“Ik ben ongelooflijk trots op de bijna 3.000 Fagron-collega’s die zich geweldig hebben ingezet in dit uitdagende jaar, waarin wij ondanks het uitstel van planbare zorg en verschillende lockdown periodes een uitstekend resultaat hebben gerealiseerd. Onze resultaten bewijzen niet alleen de sterke veerkracht van onze business, mede dankzij onze brede product- en regiodiversificatie, maar onderstrepen ook onze relevantie als onmisbare schakel in de gezondheidszorg. Mede dankzij ons brede netwerk van leveranciers en de robuuste supply chain hebben we onze klanten goed en zonder disruptie kunnen bedienen.*

*Gedurende het hele jaar hadden we in al onze markten te maken met besmettingsgolven en daaraan gerelateerde maatregelen om COVID-19 in te dammen. Het verloop daarvan liet in alle regio’s een verschillend beeld zien, met als gemeenschappelijke deler dat de vraag naar corona-gerelateerde producten gelijke tred hield met de toename van het aantal besmettingen, terwijl planbare zorg werd afgeschaald. Tegelijkertijd liet COVID-19 het belang van preventie en gepersonaliseerde behandeling zien, een bevestiging van onze strategische propositie. Deze ontwikkelingen hadden tot gevolg dat Brands en Essentials konden profiteren van groeimogelijkheden, waarmee de afname bij Compounding Services door de lagere activiteit in de planbare zorg kon worden gecompenseerd.*

*Kijkend naar de resultaten van de regio’s, dan is het hierboven geschetste patroon duidelijk terug te zien. Fagron Latijns-Amerika, vooral actief in Brands & Essentials, wist een groei van 33,9% tegen constante wisselkoersen te realiseren, ondanks uitermate uitdagende marktomstandigheden. Bij Fagron EMEA was de omzetgroei 4,9% tegen constante wisselkoersen. In deze regio maken de Compounding Services een groter deel uit van de activiteiten, waardoor de impact van het afschalen van planbare zorg en uitstel van*

<sup>1</sup> CER = Constante wisselkoersen

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



*doktersbezoeken lastiger te compenseren was. Fagron Noord-Amerika wist met haar Brands & Essentials een zeer sterke omzetgroei te realiseren, waarmee de geringe daling in Compounding Services ruim werd gecompenseerd. Binnen Fagron Sterile Services in de Verenigde Staten hebben weer veelbelovende productintroductions plaatsgevonden, zoals de introductie van voorgevulde infuuszakken in het vierde kwartaal. Overall liet Fagron Noord-Amerika een omzetgroei zien van 11,5% tegen constante wisselkoersen, wat zeker in combinatie met de sterk verbeterde REBITDA marge een geweldige prestatie is.*

*Een belangrijke drijver van onze groei blijft innovatie, waar we ook in 2020 ondanks de ongekende omstandigheden onverminderd op zijn blijven focussen. We hebben verschillende nieuwe producten op de markt gebracht, onder andere specifieke steriele bereidingen, waarin schaarste was ontstaan door de grote vraag van intensive care-afdelingen voor de behandeling van COVID-19-patiënten. Een andere focus in onze ontwikkelingspijplijn zijn producten gericht op preventie, onder andere ter versterking van het immuunsysteem. Daarnaast zet Fagron sterk in op acquisitiekansen die zich in de huidige marktdynamiek ontwikkelen, waarbij we met name naar EMEA en Noord-Amerika kijken.*

*Fagron heeft laten zien een solide en wendbare organisatie te zijn die goed kan inspelen op veranderende marktomstandigheden. De onderneming is uitstekend gepositioneerd om te profiteren van de nog sterkere focus op preventie en lifestyle en ook de versnelde uitbesteding van steriele bereidingen door ziekenhuizen zal bijdragen aan de verdere groei van Fagron. Hoewel de zichtbaarheid beperkt wordt door COVID-19, hetgeen met name in het eerste kwartaal van 2021 nog een impact zal hebben, verwachten we voor geheel 2021 een groei van zowel omzet als winstgevendheid. We zien de toekomst van Fagron met veel vertrouwen tegemoet.”*

## **COVID-19**

### **Supply chain**

De supply chain van Fagron heeft in het afgelopen jaar geen verstoringen ondervonden als gevolg van de COVID-19 pandemie. Alle faciliteiten waren volledig operationeel in 2020. Omdat productbeschikbaarheid onder de huidige omstandigheden vitaal is, worden de voorraadniveaus nauwlettend gemonitord. Voor specifieke producten worden hogere voorraden aangehouden. Daarnaast is Fagron goed voorbereid op alternatieve sourcing scenario's, onder meer dankzij haar uitgebreide wereldwijde netwerk van goedgekeurde leveranciers.

### **Verschuiving in vraag naar producten in 2020**

Het verloop van de COVID-19 pandemie liet gedurende het jaar grote verschillen zien per regio en per land. Zowel het aantal besmettingen als de beleidsmaatregelen die worden genomen laten nog altijd een zeer divers beeld zien. De COVID-19 pandemie zorgde voor een verschuiving in de vraag omdat planbare zorg werd afgeschaald. De vraag naar specifieke COVID-19-gerelateerde producten nam, zeker in de eerste golf, substantieel toe. Het op- en afschalen van de planbare zorg en de vraag naar coronagerelateerde producten, liet per regio een ander beeld zien. De impact van deze verschuivingen op de marge van Fagron bleef over het gehele jaar beperkt.

### **Maatregelen**

Alhoewel de COVID-19 pandemie een beperkte en niet-materiële impact heeft gehad op de performance van Fagron, waren de economische omstandigheden onzeker. Gedurende het jaar heeft Fagron haar investeringen en cash flow gedisciplineerd gemanaged en ook zijn er maatregelen genomen om de kostenbasis te verlagen. Gezien de aanhoudende onzekerheid met betrekking tot de COVID-19 pandemie en haar impact zal Fagron dit ook in 2021 blijven doen.



### **Update buy-and-build**

#### *Gako - Duitsland*

Eind januari 2020 heeft Fagron de overname van de activiteiten van het Duitse Gako afgerond, een wereldwijde toonaangevende ontwikkelaar, fabrikant en leverancier van mengapparaten. Gako realiseerde in 2019 een omzet van € 4,5 miljoen en een EBITDA-marge van ongeveer 15%.

#### *Pharma Tamar - Israël*

In augustus 2020 heeft Fagron de overname van Pharma Tamar afgerond. Pharma Tamar heeft een full-service aanbod voor zowel apotheken en ziekenhuizen die in-house bereidingen maken als die bereidingsactiviteiten uitbesteden. Tamar heeft zich ontwikkeld van een leverancier van grondstoffen tot een verticaal geïntegreerde full-service speler op de Israëlische bereidingsmarkt. Pharma Tamar realiseerde in 2019 een omzet van ongeveer € 8,1 miljoen en een EBITDA-marge van circa 10%.

Fagron kijkt actief naar het verder gedisciplineerd uitbouwen van haar marktpositie door middel van strategische overnames in de segmenten Brands & Essentials en Compounding Services. De focus ligt hierbij op de regio's EMEA en Noord-Amerika.

### **Update operationeel**

#### *Nieuwe herverpakkingfaciliteit in Polen*

Eind 2020 is de bouw van de nieuwe GMP faciliteit voor het herverpakken van grondstoffen in Krakau, Polen, afgerond. Deze nieuwe faciliteit zal de huidige Poolse faciliteit vervangen en is ook een belangrijke stap in het proces om het herverpakken van grondstoffen in EMEA meer te centraliseren. Op dit moment wordt de faciliteit geaudit en zodra de vergunning is verleend, zal de overdracht van de productie van de oude faciliteit naar deze nieuwe faciliteit starten.

#### *Organisatie Fagron EMEA*

Per 1 september 2020 heeft de CEO van Fagron, Rafael Padilla, tijdelijk de rol van Area Leader van de EMEA regio op zich genomen. Binnen de Europese activiteiten wordt meer focus op innovatie en de ontwikkeling van Brands gelegd. Ook wordt de introductie van nieuwe producten meer gezamenlijk vanuit een Europees platform uitgerold. Fagron blijft investeren in haar platform om zo de marktleidende positie van Fagron nog beter in te kunnen zetten. Tegelijkertijd is in een aantal landen focus aangebracht in het aantal merken, wat in het vierde kwartaal van 2020 een daling van 50 FTE tot gevolg heeft gehad. De nieuwe herverpakkingfaciliteit in Polen die in het eerste kwartaal van 2021 operationeel wordt, leidt naar verwachting tot een structurele jaarlijkse margeverbetering van € 2 miljoen. Daarnaast zijn processen geïnitieerd om bepaalde ondersteunende functies binnen Europa verder te centraliseren.



## Winst- en verliesrekening en balans

Winst- en verliesrekening (x € 1.000)	2020	2019	Δ
<b>Netto-omzet</b>	<b>555.971</b>	<b>534.695</b>	<b>+4,0%</b>
Brutomarge	329.089	322.010	+2,2%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	59,2%	60,2%	
Operationele kosten	205.162	205.009	+0,1%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	36,9%	38,3%	
<b>EBITDA voor niet-recurrent resultaat</b>	<b>123.927</b>	<b>117.001</b>	<b>+5,9%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	22,3%	21,9%	
Niet-recurrent resultaat	-3.895	-3.294	+18,2%
<b>EBITDA</b>	<b>120.031</b>	<b>113.706</b>	<b>+5,6%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	21,6%	21,3%	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	31.293	29.319	+6,7%
<b>EBIT</b>	<b>88.738</b>	<b>84.388</b>	<b>+5,2%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	16,0%	15,8%	
Financieel resultaat	-15.024	-14.502	+3,6%
Winst vóór belastingen	73.715	69.886	+5,5%
Belastingen	-13.678	-14.199	-3,7%
<b>Nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>60.037</b>	<b>55.687</b>	<b>+7,8%</b>
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-14.147	-100,0%
<b>Nettowinst</b>	<b>60.037</b>	<b>41.540</b>	<b>+44,5%</b>
<b>Recurrente nettowinst<sup>3</sup></b>	<b>62.910</b>	<b>58.082</b>	<b>+8,3%</b>
Nettowinst per aandeel (€)	0,83	0,58	+43,1%
Recurrente nettowinst per aandeel (€)	0,87	0,81	+7,4%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	72.089.385	71.797.971	+0,4%

<sup>3</sup> Recurrente nettowinst wordt gedefinieerd als de winst vóór niet-recurrente elementen en herwaardering financiële derivaten, gecorrigeerd voor belastingen.



Winst- en verliesrekening (x € 1.000)	H2-2020	H2-2019	Δ
<b>Netto-omzet</b>	<b>277.221</b>	<b>279.296</b>	<b>-0,7%</b>
Brutomarge	162.532	166.076	-2,1%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	58,6%	59,5%	
Operationele kosten	101.539	104.665	-3,0%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	36,6%	37,5%	
<b>EBITDA voor niet-recurrent resultaat</b>	<b>60.993</b>	<b>61.411</b>	<b>-0,7%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	22,0%	22,0%	
Niet-recurrent resultaat	-2.241	-1.897	+18,1%
<b>EBITDA</b>	<b>58.751</b>	<b>59.513</b>	<b>-1,3%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	21,2%	21,3%	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	16.209	15.655	+3,5%
<b>EBIT</b>	<b>42.542</b>	<b>43.858</b>	<b>-3,0%</b>
<i>Als % van de netto-omzet</i>	15,3%	15,7%	
Financieel resultaat	-7.852	-7.457	+5,3%
Winst vóór belastingen	34.690	36.401	-4,7%
Belastingen	-6.212	-7.485	-17,0%
<b>Nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>28.478</b>	<b>28.916</b>	<b>-1,5%</b>
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-308	-100,0%
<b>Nettowinst</b>	<b>28.478</b>	<b>28.609</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Recurrente nettowinst<sup>4</sup></b>	<b>30.087</b>	<b>30.076</b>	<b>0,0%</b>
Nettowinst per aandeel (€)	0,39	0,40	-2,5%
Recurrente nettowinst per aandeel (€)	0,42	0,42	0,0%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	72.103.492	71.855.666	+0,3%

Balans (x € 1.000)	31-12-2020	31-12-2019
Immateriële vaste activa	389.167	418.137
Materiële vaste activa	118.625	121.208
Latente belastingen	20.811	18.420
Financiële activa	2.340	4.287
Operationeel werkkapitaal	49.682	44.763
Overig werkkapitaal	-40.801	-63.251
Eigen vermogen	257.819	246.440
Voorzieningen en pensioenverplichtingen	8.175	11.431
Financiële instrumenten	411	507
Latente belastingsschulden	2.128	339
Netto financiële schuld	271.290	284.847

<sup>4</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** bedroeg € 556,0 miljoen, een stijging van 4,0% (+12,3% tegen constante wisselkoersen) in vergelijking met 2019. De organische groei bedroeg 0,2% (+8,1% tegen constante wisselkoersen). De omzetonwikkeling per regio wordt nader toegelicht in 'Kerncijfers per segment'.

De **brutomarge** steeg met 2,2% naar € 329,1 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet daalde met 100 basispunten naar 59,2%. Deze afname is met name het gevolg van de daling van de omzet in Compounding Services dat een hogere marge kent dan Brands & Essentials. Ook de consolidatie van acquisities in 2019 en 2020 en de productmix met verschuiving van producten van planbare zorg naar COVID-19 gerelateerde producten hebben in 2020 een impact gehad op de brutomarge.

De **operationele kosten** als percentage van de omzet bedroegen 36,9% in 2020, een daling van 140 basispunten ten opzichte van 38,3% in 2019.

De **EBITDA voor niet-recurrent resultaat** steeg in 2020 met 5,9% (+14,6% tegen constante wisselkoersen) naar € 123,9 miljoen. De EBITDA voor niet-recurrent resultaat als percentage van de omzet steeg met 40 basispunten naar 22,3%.

Het **niet-recurrent resultaat** bedroeg € 3,9 miljoen negatief en heeft met name betrekking op herstructureringskosten en acquisitiekosten.

De **EBITDA** steeg met 5,6% naar € 120,0 miljoen. De EBITDA als percentage van de omzet steeg met 30 basispunten naar 21,6%.

De **afschrijvingen en waardeverminderingen** bedroegen € 31,3 miljoen, een stijging van 6,7% ten opzichte van € 29,3 miljoen in 2019.

De **EBIT** bedroeg € 88,7 miljoen, een stijging van 5,2% in vergelijking met 2019. De EBIT als percentage van de omzet steeg met 20 basispunten naar 16,0%.

Het **financieel resultaat** bedroeg € 15,0 miljoen negatief ten opzichte van € 14,5 miljoen negatief in 2019.

De **effectieve belastingdruk** als percentage van de winst vóór belastingen bedroeg 18,6% in 2020 (2019: 20,3%). De **effectieve contante belastingdruk** bedroeg 24,8% in 2020 (2019: 22,5%).

De **nettowinst** bedroeg € 60,0 miljoen, een stijging van 44,5% ten opzichte van € 41,5 miljoen in 2019 (inclusief een verlies van € 14,1 miljoen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten).

### Balans

Op balansniveau kunnen de belangrijkste mutaties als volgt worden samengevat.

Het **operationeel werkkapitaal** als percentage van de omzet bedroeg 8,8%, een stijging van 70 basispunten ten opzichte van 8,1% in 2019 maar een daling van 200 basispunten ten opzichte van 30 juni 2020.

De **netto financiële schuld** daalde in 2020 met € 13,6 miljoen naar € 271,3 miljoen. De netto financiële schuld/REBITDA-ratio bedroeg 2,06 op 31 december 2020.



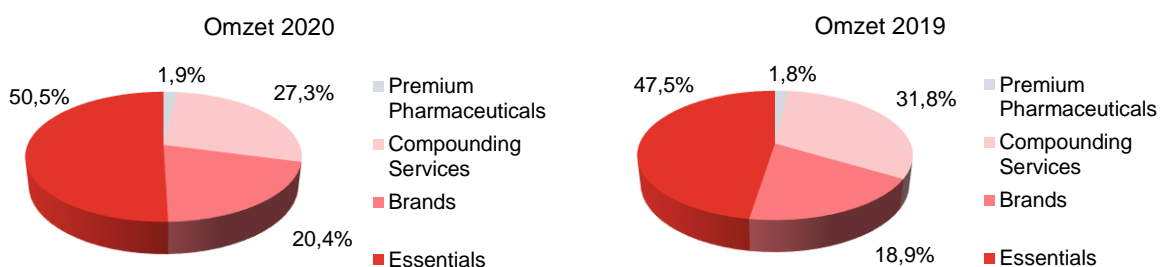
De onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de netto financiële schuld in 2020.

(x € 1.000)	
<b>Netto financiële schuld op 31 december 2019</b>	<b>284.847</b>
Operationele kasstroom	-92.953
Acquisities en nabetalingen voor acquisities	39.430
Investerings	18.421
Kapitaalsverhoging	-3.845
Betaalde dividenden	5.766
Netto rentelasten	14.565
Valutakoersverschillen	-1.790
Impact IFRS 16	6.848
<b>Netto financiële schuld op 31 december 2020</b>	<b>271.290</b>

De **netto operationele capex** bedroeg € 18,4 miljoen (3,3% van de omzet) in 2020. Een daling ten opzichte van € 22,2 miljoen in 2019 (4,1% van de omzet). De capex is vooral opgebouwd uit investeringen in de nieuwe herverpakkingfaciliteit voor farmaceutische grondstoffen in Polen, bestaande faciliteiten in de Verenigde Staten en Brazilië, automatisering van logistieke processen en software implementaties.

#### Fagron (exclusief HL Technology)

(x € 1.000)	H2-2020	H2-2019	Δ	2020	2019	Δ
Omzet	277.221	277.444	-0,1%	555.971	528.462	+5,2%
REBITDA <sup>5</sup>	60.993	61.241	-0,4%	123.927	116.018	+6,8%
REBITDA-marge	22,0%	22,1%		22,3%	22,0%	



De omzet van Fagron (exclusief HL Technology) steeg in 2020 met 5,2% (+13,6% tegen constante wisselkoersen) naar € 556,0 miljoen. De organische omzetgroei bedroeg 0,2% (+8,1% tegen constante wisselkoersen), waar alle continenten waarin Fagron actief is aan hebben bijgedragen. De REBITDA steeg met 6,8% (+15,5% tegen constante wisselkoersen) naar € 123,9 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet steeg met 30 basispunten naar 22,3%.

<sup>5</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



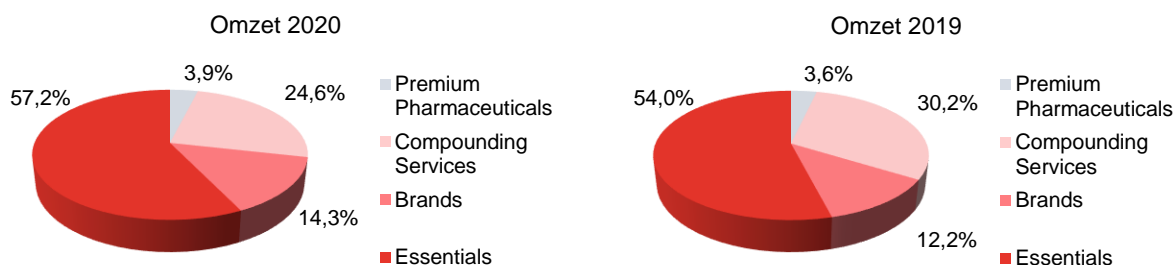
De onderstaande tabel geeft een overzicht van de omzetontwikkeling en valuta-effecten van Fagron (exclusief HL Technology) in 2020.

(x € 1.000)	Impact
<b>Omzet in 2019</b>	<b>528.462</b>
Ontwikkeling EMEA <sup>6</sup>	+1.204
Ontwikkeling Latijns-Amerika	+25.175
Ontwikkeling Noord-Amerika	+16.549
Valuta-effect BRL/euro	-35.017
Valuta-effect US\$/euro	-3.165
Valuta-effect overig	-3.893
Bijdrage acquisities	+26.655
<b>Omzet in 2020</b>	<b>555.971</b>

#### Kerncijfers per segment

##### Fagron EMEA<sup>7</sup>

(x € 1.000)	H2-2020	H2-2019	Δ	2020	2019	Δ
Omzet	129.829	128.324	+1,2%	267.379	257.001	+4,0%
REBITDA <sup>8</sup>	31.264	32.542	-3,9%	64.711	67.133	-3,6%
REBITDA-marge	24,1%	25,4%		24,2%	26,1%	



De omzet van het segment EMEA steeg in 2020 met 4,0% (+4,9% tegen constante wisselkoersen) naar € 267,4 miljoen. Gecorrigeerd voor de overname van Gako (Duitsland) en Pharma Tamar (Israël), bedroeg de organische omzetgroei 0,5% (tegen constante wisselkoersen). De REBITDA is met 3,6% gedaald en bedroeg € 64,7 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet daalde met 190 basispunten naar 24,2%.

Binnen de regio EMEA zijn grote verschillen te zien, die sterk samenhangen met het verschil in activiteiten en de impact van COVID-19 daarop. Als gevolg daarvan liet een aantal landen een goede omzetgroei zien terwijl andere landen kampten met een omzetzakking. Door de toegenomen vraag naar coronagerelateerde producten, ontwikkelen Brands en Essentials zich over de gehele linie positief, waarbij met name Brands een sterke omzetgroei liet zien. Ook de overnames van het Duitse Gako, begin 2020 en het Israëlische Pharma Tamar in het derde kwartaal, droegen bij aan de groei van Brands en Essentials.

<sup>6</sup> Het segment EMEA omvat de activiteiten van Fagron in Europa, Zuid-Afrika en Israël.

<sup>7</sup> Het segment EMEA omvat de activiteiten van Fagron in Europa, Zuid-Afrika en Israël.

<sup>8</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



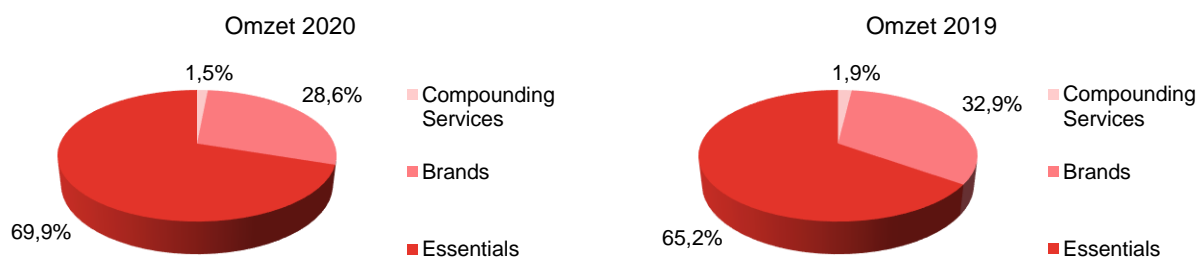


Compounding Services laat als gevolg van de COVID-19 pandemie een daling van de omzet zien. Zowel in de eerste golf als ook in de tweede golf werd planbare zorg uitgesteld en namen doktersbezoeken significant af. De daling in omzet kon niet worden gecompenseerd door de, ook door COVID-19, toegenomen vraag naar steriele bereidingen voor gebruik op de intensive care en in de palliatieve zorg.

Ook de registratie van een aantal niet-steriele bereidingen door andere partijen had een negatieve impact op de omzet. Het aandeel van Premium Pharmaceuticals is gedurende 2020 verder toegenomen.

### Fagron Latijns-Amerika

(x € 1.000)	H2-2020	H2-2019	Δ	2020	2019	Δ
Omzet	68.015	73.134	-7,0%	129.060	125.552	+2,8%
REBITDA <sup>9</sup>	13.042	14.966	-12,9%	25.800	25.351	+1,8%
REBITDA-marge	19,2%	20,5%		20,0%	20,2%	



De omzet van het segment Latijns-Amerika steeg in 2020 met 2,8% (+33,9% tegen constante wisselkoersen) naar € 129,1 miljoen. De verzwakking van de Braziliaanse real en de Mexicaanse peso heeft een grote impact op de gerapporteerde omzet in dit segment. De organische omzetgroei bedroeg tegen constante wisselkoersen 20,1%. De REBITDA steeg met 1,8% naar € 25,8 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet daalde met 20 basispunten naar 20,0%.

Met name Essentials liet een sterke omzetgroei zien, mede door de grote vraag naar corona-gerelateerde producten. Ook de in 2019 geacquireerde ondernemingen droegen aan deze omzetgroei bij. Brands profiteerde ook van de vraag naar corona-gerelateerde producten en liet een sterke groei zien, met name in de tweede helft van het jaar. Dankzij haar marktleidende positie, sterke netwerk aan leveranciers en flexibele manier van opereren is Fagron goed in staat om ook in uitdagende marktomstandigheden een goede performance te laten zien.

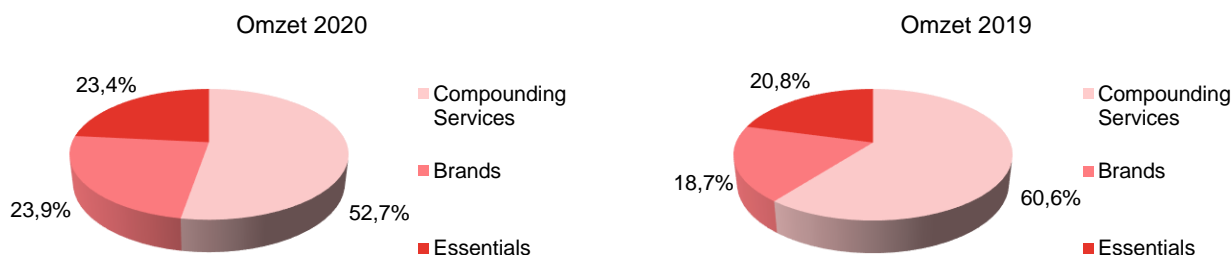
De Compounding Services activiteiten in Colombia, die een relatief klein deel uitmaken van de totale omzet van Latijns-Amerika, lieten, doordat voorschrijvers een groot gedeelte van het jaar gesloten waren, een omzetzdaling van 5,3% (tegen constante wisselkoersen) zien over 2020.

<sup>9</sup> EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



### Fagron Noord-Amerika

(x € 1.000)	H2-2020	H2-2019	Δ	2020	2019	Δ
Omzet	79.377	75.985	+4,5%	159.533	145.910	+9,3%
REBITDA <sup>10</sup>	16.687	13.733	+21,5%	33.416	23.534	+42,0%
REBITDA-marge	21,0%	18,1%		20,9%	16,1%	



De omzet van het segment Noord-Amerika steeg in 2020 met 9,3% (+11,5% tegen constante wisselkoersen) naar € 159,5 miljoen. De organische omzetgroei bedroeg 9,2% (+11,3% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA steeg met 42,0% naar € 33,4 miljoen. De REBITDA-marge steeg met 480 basispunten naar 20,9% in vergelijking met 2019. Deze sterke stijging was te danken aan strikte kostenbeheersing, het uifaseren van een aantal verlieslatende nucleaire producten bij AnazaoHealth, een veranderde productmix en benutting van schaal- en synergievoordelen na de integratie van Humco.

Brands en Essentials lieten in 2020 een sterke omzetgroei zien van 30,8% (+33,4% tegen constante wisselkoersen). Het centraliseren van de verkooporganisatie van de verschillende merken die gevoerd worden droeg bij aan deze positieve ontwikkeling. Daarnaast nam de vraag naar een aantal specifieke corona-gerelateerde producten toe.

Fagron Compounding Services (Fagron Sterile Services en AnazaoHealth) in de Verenigde Staten liet een daling zien van 4,9% (-3,0% tegen constante wisselkoersen).

Fagron Sterile Services realiseerde een omzetstijging van 1,8% (+3,9% tegen constante wisselkoersen). De omzetgroei van Fagron Sterile Services werd geremd door het uitstel van planbare zorg en het afgenomen doktersbezoek als gevolg van COVID-19. In 2020 zijn er door FSS 40 nieuwe producten (SKU's) op de markt gebracht. Een belangrijke introductie betreft voorgevulde infuuszakken. Deze productuitbreidingen zijn van strategisch belang om nieuwe, grote klanten te binden. Voor 2021 staan er 35 productintroducties gepland. Mede op basis hiervan, en de huidige performance, heeft Fagron vertrouwen in het behalen van de afgegeven lange termijn omzetdoelstelling. Afhankelijk van de verdere ontwikkeling van COVID-19 kan er echter mogelijk vertraging optreden.

AnazaoHealth liet een omzetsdaling van 9,9% zien (-8,2% tegen constante wisselkoersen). Deze daling is voornamelijk het gevolg van de sluiting van klinieken gedurende een groot deel van het jaar als gevolg van COVID-19. Ook het feit dat een aantal nucleaire producten met een lage marge niet meer wordt bereid als gevolg van de eind 2019 doorgevoerde productfocus, draagt aan de daling bij.

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



### Dividend

De Raad van Bestuur zal aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorstellen om over 2020 een brutodividend uit te keren van € 0,18 per aandeel.

### Verklaring van de commissaris

De commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door Ine Nuyts, heeft bevestigd dat de controlewerkzaamheden ten gronde zijn afgewerkt. Deze controlewerkzaamheden hebben geen betekenisvolle correcties aan het licht gebracht die in 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, opgenomen in dit persbericht, doorgevoerd zouden moeten worden.

### Conference call

Rafael Padilla (CEO) en Karin de Jong (CFO) zullen de resultaten over het boekjaar 2020 vandaag nader toelichten tijdens een conference call. De conference call begint om 9.30am CET. Vanaf 10 minuten vóór aanvang kunt u inbellen met behulp van de onderstaande nummers en bevestigingscode:

België: +32 (0)2 404 0659  
Nederland: +31 (0)20 703 8211  
Spanje: +34 91 419 2307  
Verenigd Koninkrijk: +44 (0)330 336 9128  
Verenigde Staten: +1 929 477 0402  
Bevestigingscode: 1022323

De presentatie die gebruikt zal worden tijdens de conference call is vanaf 9.00am CET te downloaden op <http://investors.fagron.com>.

### Financiële kalender 2021

13 april	Trading update, eerste kwartaal 2021
10 mei	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
5 augustus	Halfjaarcijfers 2021
13 oktober	Trading update, derde kwartaal 2021

Resultaten en trading updates worden om 7am 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)	2020	2019
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>557.159</b>	<b>536.681</b>
Omzet	555.971	534.695
Overige bedrijfsopbrengsten	1.188	1.985
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>468.420</b>	<b>452.293</b>
Handelsgoederen	226.883	212.685
Diensten en diverse goederen	82.359	81.995
Personeelskosten	125.259	124.695
Afschrijvingen en waardeverminderingen	31.293	29.319
Overige bedrijfskosten	2.627	3.600
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>88.738</b>	<b>84.388</b>
Financiële opbrengsten	753	1.682
Financiële kosten	-15.776	-16.183
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	<b>73.715</b>	<b>69.886</b>
Belastingen	13.678	14.199
<b>Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>60.037</b>	<b>55.687</b>
Nettoresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten (toe te rekenen aan de aandeelhouders)		-14.147
<b>Totaal nettoresultaat</b>	<b>60.037</b>	<b>41.540</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders (nettoresultaat)	59.601	41.056
Minderheidsbelangen	436	485
<b>Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende het jaar</b>		
<b>Winst (verlies) per aandeel (in euro)</b>	<b>0,83</b>	<b>0,57</b>
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,83	0,77
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-0,20
<b>Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)</b>	<b>0,82</b>	<b>0,56</b>
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,82	0,75
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-0,19



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

(x € 1.000)	2020	2019
<b>Nettoresultaat van het boekjaar</b>	<b>60.037</b>	<b>41.540</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	1.035	-540
Belastingen behorend bij items die nooit zullen worden opgenomen in het nettoresultaat	-259	135
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in nettoresultaat</b>		
Wisselkoersverschillen	-49.024	556
<b>Niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar</b>	<b>-48.248</b>	<b>151</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>11.788</b>	<b>41.692</b>
<b>Toe te rekenen aan:</b>		
Aandeelhouders	11.352	41.207
Minderheidsbelangen	436	485
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>11.788</b>	<b>41.692</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar toe te rekenen aan aandeelhouders van de onderneming:</b>		
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	11.352	55.354
Uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-14.147
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de aandeelhouders</b>	<b>11.352</b>	<b>41.207</b>

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen van -€ 49,0 miljoen worden voornamelijk veroorzaakt door de verzwakking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2020.



## Geconsolideerde balans

(x € 1.000)	2020	2019
<b>Vaste activa</b>	<b>530.943</b>	<b>562.052</b>
Goodwill	364.654	389.326
Immateriële vaste activa	24.513	28.811
Materiële vaste activa	86.188	87.606
Lease activa	32.437	33.601
Financiële activa	2.340	4.287
Latente belastingen	20.811	18.420
<b>Vlottende activa</b>	<b>221.883</b>	<b>239.189</b>
Vorraden	79.794	77.479
Handelsvorderingen	42.140	44.588
Overige vorderingen	15.702	10.438
Geldmiddelen en kasequivalenten	84.248	106.684
<b>Totaal activa</b>	<b>752.826</b>	<b>801.240</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>257.819</b>	<b>246.440</b>
Eigen vermogen (moedermaatschappij)	253.107	242.028
Minderheidsbelangen	4.712	4.413
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>294.751</b>	<b>363.029</b>
Langlopende voorzieningen	3.394	5.653
Pensioenverplichtingen	4.781	5.778
Latente belastingen	2.128	339
Financiële schulden	256.900	322.619
Lease verplichtingen	27.548	28.189
Financiële instrumenten		451
<b>Kortlopende schulden</b>	<b>200.256</b>	<b>191.771</b>
Financiële schulden	64.440	34.119
Lease verplichtingen	6.650	6.604
Handelsschulden	72.252	77.303
Belastingenschulden met betrekking tot het huidige jaar	8.635	9.736
Overige kortlopende belasting- en personeelsverplichtingen	22.938	22.106
Overige kortlopende schulden	24.930	41.847
Financiële instrumenten	411	56
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>495.007</b>	<b>554.800</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>	<b>752.826</b>	<b>801.240</b>



Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x € 1.000)	Aandelen- kapitaal & agio	Overige reserves	Eigen aandelen	Over- gedragen winst	Totaal	Minder- heidsbelangen	Totaal eigen vermogen
<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>
Resultaat van de periode				41.056	41.056	485	41.540
Niet-gerealiseerd resultaat		98			98	53	151
<b>Totaal resultaat</b>		<b>98</b>		<b>41.056</b>	<b>41.154</b>	<b>538</b>	<b>41.692</b>
Kapitaalsverhoging	2.472				2.472		2.472
Betaalbaar gesteld dividend				-8.621	-8.621		-8.621
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.182			1.182		1.182
<b>Saldo per 31 december 2019</b>	<b>510.142</b>	<b>-242.805</b>	<b>-18.823</b>	<b>-6.486</b>	<b>242.028</b>	<b>4.413</b>	<b>246.440</b>
Resultaat van de periode				59.601	59.601	436	60.037
Niet-gerealiseerd resultaat		-48.112			-48.112	-137	-48.248
<b>Totaal resultaat</b>		<b>-48.112</b>		<b>59.601</b>	<b>11.489</b>	<b>300</b>	<b>11.788</b>
Kapitaalsverhoging	3.845				3.845		3.845
Betaalbaar gesteld dividend				-5.774	-5.774		-5.774
Op aandelen gebaseerde betalingen		1.520			1.520		1.520
<b>Saldo per 31 december 2020</b>	<b>513.987</b>	<b>-289.397</b>	<b>-18.823</b>	<b>47.340</b>	<b>253.107</b>	<b>4.712</b>	<b>257.819</b>





## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x € 1.000)	2020	2019
<b>Bedrijfsactiviteiten</b>		
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	73.715	69.886
Resultaat vóór belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-14.147
Betaalde belastingen	-18.268	-15.741
Aanpassing voor financiële elementen	15.024	14.502
Totale aanpassingen voor niet-kasstroom	32.692	22.785
Totale wijzigingen in werkkapitaal	-10.209	-110
<b>Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>92.953</b>	<b>77.175</b>
<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Investeringsuitgaven	-18.421	-22.174
Ontvangsten voor verkochte participaties		3.140
Betalingen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties	-32.877	-24.554
<b>Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-51.299</b>	<b>-43.588</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Kapitaalsverhoging	3.845	2.472
Dividend	-5.766	-8.609
Opgenomen financiering	63.582	418.315
Aflossing op leningen	-100.207	-401.723
Ontvangen rente	753	1.682
Betaalde rente	-15.318	-16.623
<b>Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-53.111</b>	<b>-4.486</b>
<b>Totale netto kasstromen van de periode</b>	<b>-11.457</b>	<b>29.102</b>
Geldmiddelen en equivalenten - begin van de periode	106.684	77.579
Winsten of (verliezen) uit wisselkoersverschillen	-10.980	3
Geldmiddelen en equivalenten - einde van de periode	84.248	106.684
<b>Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten</b>	<b>-11.457</b>	<b>29.102</b>
<b>Netto kasstromen beëindigde activiteiten</b>		
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		-21.610
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten		
<b>Totale netto kasstromen beëindigde activiteiten</b>		<b>-21.610</b>



#### Alternatieve prestatie indicatoren

(x € 1.000)	2020	2019
Bedrijfsresultaat (EBIT)	88.738	84.388
Afschrijvingen en waardeverminderingen	31.293	29.319
<b>EBITDA</b>	<b>120.031</b>	<b>113.706</b>
EBITDA	120.031	113.706
Niet-recurrent resultaat	3.895	3.294
<b>EBITDA voor niet-recurrent resultaat</b>	<b>123.927</b>	<b>117.001</b>
<b>Netto financiële schuld</b>		
Financiële schulden langlopend	256.900	322.619
Leaseverplichtingen langlopend	27.548	28.189
Financiële schulden kortlopend	64.440	34.119
Leaseverplichtingen kortlopend	6.650	6.604
Geldmiddelen en kasequivalenten	84.248	106.684
<b>Netto financiële schuld</b>	<b>271.290</b>	<b>284.847</b>