

Gereguleerde informatie - voorkennis

Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 31 juli 2025 – 07.00 uur CET

Fagron levert sterke resultaten met een omzetgroei van 11% en 12% stijging van REBITDA in H1 2025

Fagron, de toonaangevende wereldwijde speler op het gebied van farmaceutische compounding, publiceert vandaag haar eerste halfjaarResultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2025.

Belangrijkste hoogtepunten

- Sterke omzetresultaten met een gerapporteerde omzetgroei van 10,9% (14,4% bij CER¹) en een organische groei van 11,3% bij CER
- Een stijging van de REBITDA van 12,3% vertaalt zich naar een verhoging van 30 basispunten van de REBITDA-marge op jaarbasis tot 20,0%, hetgeen synergieën weerspiegelt van overnames en een verbeterde operationele uitmuntendheid
- De operationele kasstroom steeg met 25,1% naar € 52,5 miljoen
- Nettowinst per aandeel van € 0,62 was gestegen met 12,7% op jaarbasis
- Een eenmalige investering van \$ 29 miljoen werd goedgekeurd om de 503B-fabriek van Anazao in Las Vegas uit te breiden, te beginnen in het 4e kwartaal van 2025
- Fagron betreedt de aantrekkelijke Australische en Servische markten via de overname van Bella Corp, Uni-Chem en SB Trade; positie in het VK versterkt door de overname van Active Pharma
- Els Vandecandelaere gaat aftreden bij de Raad van Bestuur op 30 september 2025; Ira Bindra zal toetreden als niet-uitvoerende bestuurder
- Vooruitzicht voor boekjaar 2025 en bevestiging van de prognose voor de middellange termijn

Rafael Padilla, CEO van Fagron:

"Ik ben trots op onze sterke resultaten in het eerste halfjaar, waarbij alle regio's hebben bijgedragen aan winstgevende groei. We hebben betekenisvolle operationele vooruitgang geboekt, met name in de beschikbaarheid van onze producten en besparingen bij inkoop die we terugzien in een stijging van onze omzet en marges."

EMEA leverde opnieuw solide resultaten en toonde daarmee de kracht aan van onze geografische diversificatie en recente integratie van fusies en overnames. In Latijns-Amerika zagen we opvallende groei in ons Brands-segment in Brazilië, dankzij een robuuste innovatiepijplijn. Noord-Amerika blijft onze groeimotor, doordat we nieuwe klanten aan ons binden, ons productportfolio uitbreiden en onze agenda van operationele uitmuntendheid verwezenlijken.

Om ons momentum van sterke groei op de middellange termijn vast te houden, doen we een eenmalige investering in uitbreiding van de 503B-fabriek van Anazao in Las Vegas. Hierdoor wordt onze capaciteit aanzienlijk verhoogd zodat we kunnen voldoen aan de stijgende vraag en ons aanbod van lifestyle- en preventie-producten in Noord-Amerika kunnen opschalen.

We zijn ook verheugd vier strategische overnames te kunnen aankondigen waarmee we ons streven naar gedisciplineerde, waarde toevoegende fusies en overnames verder verwezenlijken. Deze overnames breiden onze aanwezigheid in Australië en Servië uit, versterken onze marktpositie in het VK en liggen geheel in lijn met onze ambities en investeringsstrategie op de lange termijn."

¹ Constant Exchange Rate



We willen ook Els Vandecandelaere bedanken, die zal aftreden bij de Raad van Bestuur. Haar leiding en inzet hebben een grote rol gespeeld bij de ontwikkeling van Fagron tot een toonaangevend bedrijf in gepersonaliseerde geneeskunde.

Voor de toekomst blijven we vertrouwen hebben in onze vooruitzichten en bevestigen we onze prognose voor boekjaar 2025 en de middellange termijn. Met een veerkrachtig, flexibel bedrijfsmodel en heldere strategische focus bevinden we ons op een goed punt om duurzaam te kunnen blijven groeien.

Belangrijkste financiële cijfers H1 2025

(€ '000)	Omzet per regio					
	H1 '25	H1 '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
EMEA	176.896	160.319	10,3%	10,1%	4,1%	3,8%
Latijns-Amerika	86.865	85.954	1,1%	16,1%	1,1%	16,1%
Noord-Amerika	212.373	183.070	16,0%	17,3%	14,4%	15,6%
Groep	476.134	429.344	10,9%	14,4%	7,8%	11,3%

(€ '000)	Omzet per segment					
	H1 '25	H1 '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
Essentials	188.568	171.198	10,1%	15,1%	5,3%	10,3%
Brands	69.765	65.620	6,3%	13,4%	5,2%	12,3%
Compounding Services (CS)	217.801	192.525	13,1%	14,1%	11,0%	11,9%

(€ '000)	Groep		
	H1 '25	H1 '24	Δ
REBITDA	95.031	84.622	12,3%
REBITDA-marge	20,0%	19,7%	30 bps
Netto WPA (€)	0,62	0,55	12,7%
Vrije kasstroom	37.266	21.350	74,5%

Vooruitzicht

Ervan uitgaande dat er geen significante veranderingen in de huidige marktomstandigheden plaatsvinden, herhalen we onze verwachting voor het volledige jaar 2025 van een organische groei met gemiddelde tot hoge eencijferige cijfers bij CER en een lichte stijging van de winstgevendheid op jaarbasis. Capex zal naar verwachting in het boekjaar 2025 rond 3,5% van de omzet blijven (exclusief eenmalige capex).

Wij blijven vasthouden aan onze gedisciplineerde overnamestrategie wereldwijd, als onderdeel van onze groeistrategie en we bevestigen onze doelen voor de middellange termijn.

Webcast

Rafael Padilla (CEO) en Karin de Jong (CFO) bespreken de trading update in een webcast beginnend om 09.30 uur CET. Registratie voor de webcast is mogelijk via deze [link](#). De presentatie voor het gesprek kan worden gedownload van de Fagron-[website](#) om ongeveer 08.00 uur CET.



Tussentijdse financiële verslagen

De tussentijdse financiële verslagen van Fagron (niet-gecontroleerd) voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2025 zijn beschikbaar gesteld op de [website](#) van Fagron samen met de publicatie van dit persbericht.



Activiteitenverslag

EMEA

(€ '000)	H1 '25	H1 '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
Essentials	92.773	81.741	13,5%	13,3%	3,4%	3,2%
Brands	27.628	25.043	10,3%	10,1%	7,5%	7,3%
CS	56.495	53.535	5,5%	5,3%	3,4%	3,2%
Totale omzet	176.896	160.319	10,3%	10,1%	4,1%	3,8%

(€ '000)	H1 '25	H1 '24	Δ
REBITDA	38.510	34.039	13,1%
REBITDA-marge	21,8%	21,2%	60 bps

De omzetontwikkeling in de EMEA-regio werd aangestuurd door solide prestaties van alle bedrijven en de toenemende bijdrage van fusies en overnames.

Brands en Essentials leverden sterke groei als teken van de blijvende focus op operationele uitmuntendheid, verbeterde beschikbaarheid van producten en evenwichtige geografische diversificatie.

Compounding Services bemerkte een verhoogde vraag naar zowel steriele- als niet-steriele bereidingen bij zowel apotheken als ziekenhuizen.

De REBITDA-marge in het eerste semester vertoonde een indrukwekkende groei op jaarbasis, primair als gevolg van de voordelen die onze commerciële strategie oplevert en van verbeterde operationele uitmuntendheid.

In juli voltooiden we drie overnames in de regio, namelijk Active Pharma Supplies in het VK en Uni-Chem en SB Trade in Servië. De laatste twee overnames luiden het betreden van Fagron van de markt in Servië in, terwijl de overname van Active Pharma de aanwezigheid van Fagron in de Britse markt versterkt en het marktleiderschap in de Britse B&E markt consolideert. De integratie van al onze overnames in deze regio verloopt volgens plan.

Latijns-Amerika

(€ '000)	H1 '25	H1 '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
Essentials	53.662	55.030	-2,5%	12,4%	-2,5%	12,4%
Brands	31.314	28.708	9,1%	25,1%	9,1%	25,1%
CS	1.888	2.216	-14,8%	-7,9%	-14,8%	-7,9%
Totale omzet	86.865	85.954	1,1%	16,1%	1,1%	16,1%

(€ '000)	H1 '25	H1 '24	Δ
REBITDA	15.113	14.895	1,5%
REBITDA-marge	17,4%	17,3%	10 bps

De omzet in Latijns-Amerika toont sterke groei in Brands en Essentials, gesteund door operationele verbeteringen. Op gerapporteerde basis toont de omzetgroei de invloed van de zwakkere Braziliaanse Real.



De resultaten van Essentials zijn bewijs van een voortdurende verbetering in de onderliggende vraag en van de aandacht voor de commerciële uitvoering. De groei in Brands werd ondersteund door innovatie en doelgerichte educatie die leidde tot verhoogde adoptie door voorschrijvende artsen. Hierdoor was Brands goed voor 36,9% van de totale B&E-omzet in Latijns-Amerika (+260 basispunten ten opzichte van H1 2024).

In de eerste helft van het jaar bleef Compounding Services (Colombia) de veranderingen in het zorgstelsel weerspiegelen die van invloed waren op het koopgedrag van klanten. We verwachten normalisatie in de tweede helft van het jaar.

REBITDA-marge blijft gestaag groeien op jaarbasis, ondersteund door voordelen behaald door onze initiatieven voor operationele uitmuntendheid.

Noord-Amerika

(€ '000)	H1 '25	H1 '24	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ Organisch CER
Essentials	42.132	34.427	22,4%	23,8%	22,4%	23,8%
Brands	10.823	11.869	-8,8%	-7,8%	-8,8%	-7,8%
CS	159.418	136.775	16,6%	17,9%	14,3%	15,6%
Totale omzet	212.373	183.070	16,0%	17,3%	14,4%	15,6%

(€ '000)	H1 '25	H1 '24	Δ
REBITDA	41.408	35.688	16,0%
REBITDA-marge	19,5%	19,5%	0 bps

De omzetgroei in Noord-Amerika werd gedreven door aanhoudende uitmuntende resultaten in de regio.

Ondanks tegenvallende resultaten bij Brands in de eerste helft van het jaar, werd de omzetgroei bij B&E gedreven door medicijntekorten en verbeterde operationele prestaties waardoor de producten beter beschikbaar werden.

Compounding Services bleef sterk groeien dankzij het aantrekken van nieuwe klanten, verhoogde omzet van bestaande klanten en medicijntekorten in de eerste helft van het jaar. Aan het eind van de periode was de fabriek in Boston in staat om aan 47 staten te leveren.

De REBITDA-marge bleef onveranderd voor deze regio op jaarbasis. Dit duidde op verbeterde operationele prestaties die weer teniet werden gedaan door onder andere het faciliteren van sterke volumegroei en overlappende kosten bij Anazao Tampa.

Tijdens deze periode voltooiden we de overname van CareFirst die eerder dit jaar was aangekondigd en sloten we de overname af van Bella Corp, een gespecialiseerde leverancier aan compounding apotheken in Australië. Dit markeerde onze eerste stappen op de markt in de APAC-regio. Integratie van beide bedrijven in de Groep is momenteel aan de gang.

Anazao doet een eenmalige investering van \$ 29 miljoen voor de uitbreiding van onze fabriek in Las Vegas in 2025–26. De voltooiing daarvan wordt verwacht in 2028. Deze uitbreiding zal mogelijkheden voor toenemende omzetgroei van \$ 150 m aandrijven, waardoor we zullen kunnen voldoen aan een stijgende vraag, automatisering kunnen bevorderen en de hoogste kwaliteitsnormen kunnen handhaven.



Ontwikkelingen in Kwaliteitsborging en ESG

Kwaliteit is en blijft een van onze hoogste prioriteiten. Tijdens de eerste zes maanden van 2025 voldeden we aan 16 kwaliteitscontroles in onze organisatie. Daarnaast implementeerden we het correctieve actieplan dat volgde op een waarschuwingsbrief die we vorig jaar ontvingen in onze fabriek in Wichita volledig en in maart erkende de FDA dat onze correctieve acties een adequaat antwoord op hun vereisten waren, met een uitstaand bezoek op locatie.

Wat betreft terugroepacties: in deze verslagperiode werd Fagron geconfronteerd met heel weinig terugroepacties.

Kwaliteitsindicatoren	H1 '25	2024	2023
Terugroepactie van klasse 1: kan ernstige gevolgen voor de gezondheid veroorzaken	0	0	0
Terugroepactie van klasse 2: kan tijdelijke of omkeerbare gevolgen voor de gezondheid veroorzaken	1	4	5
Terugroepactie van klasse 3: gevolgen voor de gezondheid onwaarschijnlijk	2	7	10

Onze nieuwe duurzaamheidsstrategie "Future Forward: Personalizing medicine (Op naar de toekomst: het personaliseren van medicijnen)" ontwikkeld in 2024, gaat met volle kracht vooruit. Er worden acties en initiatieven ondernomen in het kader van drie duurzaamheidspijlers: People, Operations and Compounding. Alle plannen liggen op koers. Daarnaast integreren we de nieuwe overnames voor een robuust ESG-verslag voor 2025.

Ontwikkelingen in fusies en overnames

Fagron kondigt de overname aan van Bella Corp in Australië, Active Pharma Supplies in het VK en Uni-Chem en SB Trade in Servië. Deze investeringen dragen bij aan de strategische ambitie van de Groep om te groeien in kernmarkten, uit te breiden naar nieuwe geografische gebieden en mogelijkheden te vergroten door middel van doelgerichte overnames en uitbreiding van de capaciteit. Een aantal van deze overnames betroffen langdurige distributiepartners van Fagron. Dit toont het strategische denken achter de deals en ondersteunt een soepeler integratieproces gezien onze reeds bestaande operationele afstemming op elkaar.

De gecombineerde bedrijfswaarde van alle bovenstaande overnames is ca. € 13 m en ze worden geheel gefinancierd met de eigen middelen van Fagron. Op gecombineerde basis zullen deze bedrijven ca. vijftien tot twintig miljoen euro omzet bijdragen en opereren met een EBITDA-marge onder de bestaande groeps marge van Fagron.

Bella Corp is een gespecialiseerde Australische leverancier van eersteklas materialen, apparatuur en voorraden aan compounding apotheken. Via deze overname heeft Fagron voet gezet in de APAC-regio met een solide marktpositie in B&E.

Active Pharma is de marktleider in het segment Essentials en levert actieve farmaceutische stoffen en hulpstoffen aan ziekenhuizen, apotheken, speciale producenten en producenten van voedingssupplementen in het VK. De overname is een vervolgactie na onze succesvolle LSP-transactie, waarmee de aanwezigheid van Fagron werd versterkt en het marktleiderschap in het B&E-segment in het VK wordt geconsolideerd.



Uni-Chem en SB Trade, de twee marktleidende spelers in de compounding-markt in Servië vergroten de aanwezigheid van Fagron op de markt in Zuidoost-Europa en ontsluiten de toegang tot een opkomende gezondheidszorgeconomie met aanzienlijk potentieel op de lange termijn. Uni-Chem is gespecialiseerd in de import, verkoop, marketing en distributie van farmaceutische producten, medische hulpmiddelen, verbruiksartikelen voor laboratoria en apparatuur. SB Trade is gelicentieerd voor herverpakking en heretikettering van actieve farmaceutische ingrediënten en hulpstoffen.

Elders gedurende deze periode voltooide Fagron de overnames van EuroOTC, CareFirst en Guinama, terwijl Purifarma en Injeplast doorgaan met hun respectievelijke antitrustgoedkeuring en in afwachting zijn van afronding.

De integratie van alle gesloten overnames verloopt volgens de verwachtingen.

Organisatorische verandering

Els Vandecandelaere zal aftreden bij de Raad van Bestuur en de remuneratiecommissie aan het eind van haar mandaat op 30 september 2025. We bedanken Els voor haar harde werk en bijdragen aan Fagron. We zijn verheugd de nominatie te kunnen aankondigen van Ira Bindra voor toetreding tot de Raad van Bestuur als niet-uitvoerend bestuurder.



Financieel verslag

Winst- en verliesrekening

(€ '000)	H1 '25	H1 '24	Δ
Netto-omzet	476.134	429.344	10,9%
Brutomarge	299.898	264.438	13,4%
<i>Als % van netto-omzet</i>	<i>63,0%</i>	<i>61,6%</i>	<i>140 bps</i>
Operationele kosten	203.598	178.461	14,1%
<i>Als % van netto-omzet</i>	<i>42,8%</i>	<i>41,6%</i>	<i>120 bps</i>
Op aandelen gebaseerde betalingen en LTI	1.269	1.354	-6,3%
EBITDA vóór niet-terugkerende resultaten	95.031	84.622	12,3%
<i>Als % van netto-omzet</i>	<i>20,0%</i>	<i>19,7%</i>	<i>30 bps</i>
Niet-terugkerende resultaten	1.146	-1.264	190,6%
EBITDA	96.176	83.358	15,4%
<i>Als % van netto-omzet</i>	<i>20,2%</i>	<i>19,4%</i>	<i>80 bps</i>
Afschrijving en amortisatie	22.957	19.709	16,5%
EBIT	73.219	63.649	15,0%
<i>Als % van netto-omzet</i>	<i>15,4%</i>	<i>14,8%</i>	<i>60 bps</i>
Financieel resultaat excl. dekkingsbijdrage	-14.218	-9.693	-46,7%
Dekkingsbijdrage	57	-2.242	102,6%
Financieel resultaat	-14.161	-11.936	-18,6%
Resultaat vóór belastingen	59.059	51.713	14,2%
Belastingen	-13.278	-11.062	-20,0%
Nettowinst (-verlies)	45.780	40.651	12,6%
Aandeelhouders van het bedrijf (nettoresultaat)	45.559	40.426	12,7%
Nettowinst (-verlies) per aandeel (€)	0,62	0,55	12,7%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	72.952.685	72.986.905	0,0%

Geconsolideerde omzet steeg met 10,9% (14,4% bij CER) vergeleken met de eerste helft van 2024 tot € 476,1 miljoen. Organische omzetgroei was 7,8% (11,3% bij CER) vergeleken met de eerste helft van 2024.

De brutomarge steeg met 13,4% tot € 299,9 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet steeg met 140 basispunten vergeleken met de eerste helft van 2024 tot 63,0%, gedreven door de geografische mix en de gerealiseerde besparingen bij inkoop.

REBITDA (EBITDA vóór niet-terugkerende resultaten) steeg met 12,3%, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot € 95,0 miljoen. **REBITDA-marge** steeg met 30 basispunten, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot 20,0%. Het niet-terugkerende resultaat bedroeg € 1,1 miljoen en was hoofdzakelijk gerelateerd aan vrijval van een earnout en afstoting van een gebouw. **EBITDA** steeg met 15,4%, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot € 96,2 miljoen.



Afschrijving en amortisatie steeg met 16,5%, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot € 23,0 miljoen en heeft voornamelijk betrekking op een nieuwe fabriek in Noord-Amerika en nieuwe overnames.

EBIT steeg met 15,0%, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot € 73,2 miljoen. **EBIT-marge** steeg met 60 basispunten, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot 15,4%.

Resultaat vóór belastingen steeg met 14,2%, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot € 59,1 miljoen. Het effectieve belastingtarief als percentage van het resultaat vóór belastingen was 22,5% vergeleken met 21,4% in de eerste helft van 2024. Het effectieve contante belastingtarief was 15,9% vergeleken met 19,8% in de eerste helft van 2024.

Nettowinst voor de aandeelhouders van het bedrijf steeg met 12,7%, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot € 45,6 miljoen. **Winst per aandeel** steeg met 12,7%, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot € 0,62.

Balans

(€ '000)	30-06-2025	31-12-2024
Immateriële activa	535.138	508.342
Materiële vaste activa	179.229	173.735
Uitgestelde belastingvorderingen	25.856	29.519
Financiële activa	3.950	4.219
Financiële instrumenten	431	553
Overige vaste activa	2.535	4.588
Operationeel werkkapitaal	129.013	104.649
Overig werkkapitaal	-37.854	-41.686
Vermogen	505.405	505.358
Provisies en pensioenverplichtingen	5.769	5.072
Financiële instrumenten	1.027	648
Uitgestelde belastingverplichtingen	5.494	1.799
Netto financiële schuld	320.603	270.660

Operationeel werkkapitaal als percentage van de omzet bedroeg 13,8%, een stijging van 150 basispunten vergeleken met de eerste helft van 2024, voornamelijk vanwege tijdelijke opbouw van voorraden in Latijns-Amerika.

Netto financiële schuld steeg met € 49,9 miljoen naar € 320,6 miljoen op 30 juni 2025, vergeleken met ultimo 2024, voornamelijk vanwege het afsluiten van drie transacties en de dividendbetaling. De **netto financiële schuld/REBITDA-ratio** bleef relatief stabiel op 1,5 x op 30 juni 2025 vergeleken met 1,4 x eind 2024.

Netto operationele capex daalde met 26,2% vergeleken met de eerste helft van 2024 tot € 15,2 miljoen (3,2% van de omzet), vanwege een lagere eenmalige capex op jaarbasis in de eerste helft van 2025. Vervangingsinvesteringen, gecorrigeerd voor deze investeringen, bedroegen 3,1% van de omzet, momenteel op een lager niveau dan onze prognose van circa 3,5% voor het hele jaar.

Vrije kasstroom steeg met 74,5%, vergeleken met de eerste helft van 2024, tot € 37,3 miljoen. Operationele cash conversion zou 55,2% zijn en vrije kasstroomconversie zou 39,9% zijn zonder de impact van de eenmalige capex.



Financiële kalender 2025

9 oktober 2025

Trading update derde kwartaal 2025

Resultaten en trading updates worden gepubliceerd om 07.00 uur CET.

Verdere informatie

Ignacio Artola

Global Investor Relations Leader

Telefoon: +34 670385795

ignacio.artola@fagron.com

Over Fagron

Fagron is het toonaangevende internationaal bedrijf dat actief is op het gebied van farmaceutische compounding, en zich richt 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 aan de Venecoweg 20A in Nazareth en is genoteerd op Euronext Brussel en Euronext Amsterdam onder het tickersymbool 'FAGR'. De operationele activiteiten van Fagron worden aangestuurd vanuit het Nederlandse bedrijf Fagron BV. Fagron BV's hoofdkantoor 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.