

Gereguleerde informatie - voorwetenschap
Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 1 augustus 2024 – 7u CET

Fagron levert sterke prestatie met 16% omzetgroei en 17% groei in REBITDA in de eerste helft van 2024

Fagron, de toonaangevende wereldspeler in farmaceutische bereidingen, publiceert vandaag haar halfjaarresultaten voor de periode eindigend op 30 juni 2024.

Kernpunten

- **Sterke omzetontwikkeling met 15,5% gerapporteerde omzetgroei (15,3% tegen Constant Exchange Rates (CER)) en organische omzetgroei van 12,8% tegen CER**
- **Organische groei reflecteert sterke prestaties in alle regio's**
- **De 17,2% REBITDA groei vertaalt zich in een verbetering van de REBITDA-marge van 30bps jaar-op-jaar naar 19,7%, als gevolg van synergiën van overnames en positieve impact van operational excellence wereldwijd**
- **De operationele kasstroom is met 3,1% gedaald naar €41,9 miljoen (een stijging met 34,7% na correctie voor factoring)**
- **Nettowinst per aandeel van €0,55, een stijging van 22,2% jaar-op-jaar**
- **Eenmalige investeringen van US\$39 miljoen en €15 miljoen in de uitbreiding van de faciliteiten voor respectievelijk Wichita en FSS Nederland**
- **Verhoging van de FY 2024 omzetverwachting naar €850 – €870 miljoen; handhaving van de verwachting dat de winstgevendheid op jaarbasis zal verbeteren**

Rafael Padilla, CEO van Fagron:

Fagron heeft zijn indrukwekkende prestaties in de eerste helft van 2024 voortgezet, met een organische omzetgroei van 12,8% tegen CER en een margeverbetering ten opzichte van vorig jaar. Deze uitzonderlijke prestatie illustreert de robuustheid van ons gediversifieerd bedrijfsmodel, ons vermogen om zaken te realiseren en onze focus op operationele efficiëntie.

In EMEA realiseerden we een sterke organische omzetgroei, ondanks de uitdagingen die de wijziging van het terugbetalingsbeleid in Polen met zich meebracht. Onze strategische initiatieven in de regio, gecombineerd met degelijke resultaten in andere markten, benadrukken de kracht van onze gediversifieerde activiteiten. Latijns-Amerika toonde veerkracht in zowel omzet als winstgevendheid, hetgeen onze voortdurende focus op commerciële en operational excellence weerspiegelt. Niettemin, blijven de competitieve marktomstandigheden uitdagend. Noord-Amerika droeg het meeste bij aan de omzetgroei, gedreven door een sterke onderliggende vraag bij Compounding Services (CS), terwijl Brands en Essentials (B&E) een gezonde omzetgroei liet zien, voornamelijk dankzij operational excellence.

Gezien de sterke onderliggende vraag naar de uitbesteding van bereidingen en onze doelstelling om marktleider te zijn, hebben we de strategische beslissing genomen om te investeren in de uitbreiding van de Wichita-faciliteit en onze Fagron Sterile Services (FSS)-faciliteit in Nederland. Met betrekking tot B&E in Noord-Amerika hebben we de voorgenomen investering in Decatur geannuleerd, vermits we inmiddels een beter alternatief hebben om de gewenste groei in die regio te realiseren. We kiezen voor een combinatie van het upgraden van de faciliteit en gebruikmaken van onze wereldwijde netwerkcapaciteit. Voor groei door middel van acquisities blijven we marktkansen wereldwijd verkennen om onze positie verder te versterken.



Vooruitkijkend rekenen we nu op een omzet tussen €850 en €870 miljoen voor het volledige jaar en verwachten we dat de winstgevendheid jaar-op-jaar zal toenemen. We hebben vertrouwen in het behalen van onze middellange termijn doelstellingen".

Financiële kerncijfers H1 2024

(€ '000)	Omzet per regio					
	H1 '24	H1 '23	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER Organisch
EMEA	160.319	146.084	9,7%	9,8%	3,2%	3,3%
Latijns-Amerika	85.954	80.450	6,8%	5,7%	6,8%	5,7%
Noord-Amerika	183.070	145.039	26,2%	26,2%	26,2%	26,2%
Groep	429.344	371.573	15,5%	15,3%	13,0%	12,8%

(€ '000)	Omzet per segment					
	H1 '24	H1 '23	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER Organisch
Essentials	171.198	166.847	2,6%	2,2%	1,0%	0,5%
Brands	65.620	60.597	8,3%	8,4%	8,3%	8,4%
Compounding Services (CS)	192.525	144.130	33,6%	33,5%	28,8%	28,8%

(€ '000)	Groep		
	H1 '24	H1 '23	Δ
REBITDA	84.622	72.183	17,2%
REBITDA marge	19,7%	19,4%	30bps
Netto EPS (€)	0,55	0,45	22,2%
Vrije kasstroom	21.350	22.291	-4,2%

Outlook

Ervan uitgaande dat de huidige marktomstandigheden niet significant wijzigen, verhogen we onze omzet verwachting en verwachten we nu een omzet voor FY 2024 tussen €850 – €870 miljoen. We handhaven de verwachting van een verbetering van de winstgevendheid jaar-op-jaar.

Om de groei van ons snelgroeiende Compounding Services segment te ondersteunen en te profiteren van de marktkansen in Noord-Amerika en EMEA – hoewel verschillend in omvang – zijn we van plan om in totaal \$39 miljoen en €15 miljoen te investeren in respectievelijk Wichita en FSS NL. Het grootste deel van de investeringen zal plaatsvinden in 2025, 2026 en 2027 en komt boven op onze reguliere onderhoudsuitgaven van ongeveer 3,5% van de omzet. Met betrekking tot B&E in Noord-Amerika hebben we de voorgenomen investering van \$20 miljoen in Decatur geannuleerd, omdat we inmiddels een beter alternatief hebben. Om de gewenste groei te realiseren kiezen we voor een combinatie van een upgrade van de faciliteit en het gebruikmaken van onze wereldwijde netwerkcapaciteit.

Als onderdeel van onze groeistrategie blijven we inzetten op onze gedisciplineerde acquisitiestrategie in alle regio's waarin we actief zijn. Onze middellange termijn doelstellingen blijven gehandhaafd.



Webcast

Rafael Padilla (CEO) en Karin de Jong (CFO) zullen de eerste halfjaarresultaten van 2024 toelichten tijdens een webcast die om 9:30u CET start. Registratie voor de webcast is mogelijk via deze [link](#). De presentatie voor de conference call zal rond 8u CET op de [website](#) van Fagron beschikbaar zijn.

Tussentijdse financiële informatie

De tussentijdse financiële informatie van Fagron voor de zes maanden periode afgesloten op 30 juni 2024 (niet-geauditeerd) wordt gelijktijdig met de publicatie van dit persbericht beschikbaar gesteld op de [website](#) van Fagron.

Business overzicht

EMEA

(€ '000)	H1 '24	H1 '23	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER Organisch
Essentials	81.741	79.180	3,2%	3,1%	-0,2%	-0,4%
Brands	25.043	24.886	0,6%	0,7%	0,6%	0,7%
CS	53.535	42.018	27,4%	27,9%	11,1%	11,7%
Totale omzet	160.319	146.084	9,7%	9,8%	3,2%	3,3%

(€ '000)	H1 '24	H1 '23	Δ
REBITDA	34.039	33.091	2,9%
REBITDA marge	21,2%	22,7%	-150bps

De omzetgroei in de EMEA-regio werd gedreven door aanhoudend sterke prestaties in Compounding Services en een herstel in Brands en Essentials.

Het nieuwe terugbetalingssysteem in Polen blijft impact hebben op de omzet uit Brands en Essentials. Deze impact werd grotendeels gecompenseerd door de degelijke prestaties in de andere Europese landen.

Polen blijft op veerkrachtige wijze presteren, terwijl we ons strategisch plan verder ten uitvoer brengen. Dit omvat het versterken van samenwerkingsverbanden met medische professionals en apothekers, nieuwe productlanceringen door FagronLab, rechtstreekse verkoop en het proactief volgen van trends in bestellingen om de productmix aan te passen. Over het geheel genomen werden prijsdalingen die zich voordeden in de markt gedeeltelijk gecompenseerd door toenemende volumes.

De sterke omzetgroei in Compounding Services wordt ondersteund door een robuuste vraag in al onze markten, nieuwe productlanceringen, registraties en geneesmiddelentekorten in sommige landen.

De REBITDA-marge in het eerste semester weerspiegelt voornamelijk de impact van de wijzigingen in de Poolse terugbetalingswetgeving, aanzienlijk geholpen door de uitvoering van ons strategisch plan.

De integratie van LSP in het Verenigd Koninkrijk en Parma Produkt in Hongarije verloopt naar verwachting.



Latijns-Amerika

(€ '000)	H1 '24	H1 '23	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER Organisch
Essentials	55.030	54.867	0,3%	-0,9%	0,3%	-0,9%
Brands	28.708	24.027	19,5%	19,7%	19,5%	19,7%
CS	2.216	1.557	42,3%	21,6%	42,3%	21,6%
Totale omzet	85.954	80.450	6,8%	5,7%	6,8%	5,7%

(€ '000)	H1 '24	H1 '23	Δ
REBITDA	14.895	12.654	17,7%
REBITDA marge	17,3%	15,7%	160bps

De omzetontwikkeling in Latijns-Amerika weerspiegelt de groei in Brands en Compounding Services (Colombia).

De omzet uit Essentials geeft blijk van onze voortdurende inzet om onze positie als marktleider te behouden in een zeer concurrerende omgeving en van verbeteringen in operationele efficiëntie. Brands realiseerde een robuuste omzetgroei door het benutten van ons brede productportfolio, productlanceringen en innovatiecapaciteiten, en ook de timing van Pasen.

De sterke omzetgroei in Compounding Services in Colombia wordt voornamelijk gedreven door een solide vraag, ondersteund door de succesvolle promotie van lokaal ontwikkelde gepersonaliseerde medicatie, vooral op het gebied van dermatologie.

Zoals verwacht heeft de REBITDA-marge het herstel jaar-op-jaar voortgezet. Ondanks de toegenomen concurrentie hebben onze operational excellence-programma's een belangrijke bijdrage geleverd aan de verbeterde REBITDA-marge.

Noord-Amerika

(€ '000)	H1 '24	H1 '23	Δ	Δ CER	Δ Organisch	Δ CER Organisch
Essentials	34.427	32.799	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Brands	11.869	11.684	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%
CS	136.775	100.556	36,0%	36,0%	36,0%	36,0%
Totale omzet	183.070	145.039	26,2%	26,2%	26,2%	26,2%

(€ '000)	H1 '24	H1 '23	Δ
REBITDA	35.688	26.438	35,0%
REBITDA marge	19,5%	18,2%	130bps

Noord-Amerika zette de positieve trend in omzetgroei voort, ondersteund door de uitstekende prestaties van Fagron Sterile Services (FSS) en Anazao.

De omzetgroei van Brands en Essentials weerspiegelt de verdere ontwikkeling kwartaal-op-kwartaal, waar we de vruchten blijven plukken van de consolidatie van onze herverpakingsactiviteiten en de verbeteringen in operationele performance.



Compounding Services handhaafde het sterke groeipad, met uitzonderlijke prestaties van zowel FSS als Anazao. Deze omzetgroei wordt gedreven door het aantrekken van nieuwe klanten, meer omzet bij bestaande klanten en door geneesmiddelentekorten. Tegen het einde van het kwartaal kon de faciliteit in Boston 46 staten in de US beleveren.

De REBITDA-marge verbeterde jaar-op-jaar, door de integratie van de Letco en Boston acquisitie, verder ondersteund door verbeterde operationele efficiëntie in onze Wichita-faciliteit.

De investeringen in de Anazao-site in Tampa verlopen volgens schema. De site zal naar verwachting dit jaar operationeel worden.

ESG ontwikkelingen

In de eerste helft van het jaar boekte Fagron verdere vooruitgang met de ESG-doelstellingen. We realiseerden een reductie van 33,6% van onze broeikasgasintensiteit ten opzichte van 2019, ruim boven de beoogde reductie van 20%. We verminderen ook onze absolute uitstoot van broeikasgassen. De reductieprognose voor 2024 is in lijn met onze wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen zoals gevalideerd door het Science Based Targets-initiatief. Met het behalen van deze doelstellingen streven we ernaar om de doelen van het Akkoord van Parijs te realiseren om de opwarming van de aarde te beperken tot 1,5°C.

Klimaatimpact (scope 1, 2 en zakelijke reizen)	H1 '24 ¹	2019	Δ	Eenheid
Broeikasgasintensiteit (locatiegebaseerd)	17,1	25,7	-33,6%	kt CO ₂ eq per €m omzet tegen CER

¹ Voorlopige resultaten: gereviewde FY cijfers zullen in het jaarverslag gepubliceerd worden

Lancering aandeleninkoopprogramma

Fagron start op 19 augustus 2024 met de inkoop van maximaal 150.000 aandelen Fagron ter afdekking van haar verplichtingen uit hoofde van de langetermijn variabele beloningsregeling van Fagron zoals goedgekeurd tijdens de afgelopen aandeelhoudersvergadering. Tegen de slotkoers van 31 juli 2024, heeft het programma een omvang van €2,9 miljoen. Het aandeleninkoopprogramma zal eindigen op 31 december 2024 of eerder, wanneer het maximum aantal in te kopen aandelen is ingekocht. Fagron heeft KBC Securities aangesteld om het aandelen inkoopprogramma uit te voeren en KBC Securities zal deze aankopen zelfstandig uitvoeren. De voortgang van het inkoopprogramma zal wekelijks bekend worden gemaakt via persberichten die beschikbaar zullen zijn op de website van Fagron.

Organisatorische verandering

Maarten Pouw, Area Leader EMEA en lid van het Executive Leadership Team, heeft besloten Fagron te verlaten. Konstantinos Koulouridas (Kostas) heeft de rol van Area Leader EMEA overgenomen. Kostas gaf eerder leiding aan de afdeling Zuidoost-Europa en vervoegde Fagron in 2014 in het kader van de overname van Kertus. Hij brengt een zeer uitgebreide ervaring en een diepgaande kennis van de markt voor farmaceutische bereidingen met zich mee. Wij kijken uit naar zijn leiderschap in de EMEA-regio.



Financieel Overzicht

Winst- en verliesrekening

(€ '000)	H1 '24	H1 '23	Δ
Netto omzet	429.344	371.573	15,5%
Brutomarge	264.438	225.600	17,2%
<i>Als % van de netto omzet</i>	61,6%	60,7%	90bps
Operationele kosten	178.461	151.821	17,5%
<i>Als % van de netto omzet</i>	41,6%	40,9%	70bps
Op aandelen gebaseerde betalingen en LTI	1.354	1.596	-15,1%
EBITDA voor niet-recurrent resultaat	84.622	72.183	17,2%
<i>Als % van de netto omzet</i>	19,7%	19,4%	30bps
Niet-recurrent resultaat	-1.264	-497	-154,3%
EBITDA	83.358	71.686	16,3%
<i>Als % van de netto omzet</i>	19,4%	19,3%	10bps
Afschrijvingen en amortisatie	19.709	18.958	4,0%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	63.649	52.728	20,7%
<i>Als % van de netto omzet</i>	14,8%	14,2%	60bps
Financieel resultaat excl. hedge	-9.693	-9.187	-5,5%
Hedge resultaat	-2.242	-1.359	-64,9%
Financieel resultaat	-11.936	-10.546	-13,2%
Resultaat voor belastingen	51.713	42.182	22,6%
Belastingen	-11.062	-8.901	-24,3%
Netto winst (verlies)	40.651	33.282	22,1%
Winst (verlies) per aandeel (€)	0,55	0,45	22,2%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	72.986.905	72.966.465	

De **geconsolideerde omzet** steeg met 15,5% (15,3% tegen CER) ten opzichte van de eerste helft van 2023 tot €429,3 miljoen. De organische omzetgroei bedroeg 13,0% (12,8% tegen CER) ten opzichte van de eerste helft van 2023.

De **brutomarge** nam met 17,2% toe tot €264,4 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet steeg 90 basispunten ten opzichte van de eerste helft van 2023 naar 61,6%, voornamelijk dankzij Brands in Brazilië en de productmix aan FSS-zijde in Noord-Amerika.

REBITDA (EBITDA voor niet-recurrent resultaat) steeg met 17,2% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2023 tot €84,6 miljoen. De **REBITDA-marge** steeg 30 basispunten ten opzichte van de eerste helft van 2023 tot 19,7%. Het niet-recurrent resultaat bedroeg -€1,3 miljoen en had voornamelijk betrekking op reorganisatie- en acquisitiekosten. **EBITDA** nam ten opzichte van de eerste helft van 2023 toe met 16,3% naar €83,4 miljoen.

De **afschrijvingen en waardeverminderingen** stegen ten opzichte van het eerste halfjaar 2023 met 4,0% tot €19,7 miljoen.

EBIT nam met 20,7% toe ten opzichte van het eerste halfjaar 2023 naar €63,6 miljoen. De **EBIT-marge** steeg met 60 basispunten ten opzichte van de eerste helft van 2023 tot 14,8%.

De **winst voor belastingen** steeg ten opzichte van het eerste halfjaar 2023 met 22,6% naar €51,7 miljoen. De effectieve belastingdruk als percentage van de winst voor belastingen bedroeg 21,4%



vergeleken met 21,1% in de eerste helft van 2023. De effectieve contante belastingdruk bedroeg 19,8%, vergeleken met 26,5% in de eerste helft van 2023.

Het **nettoresultaat** nam met 22,1% toe ten opzichte van het eerste halfjaar 2023 tot €40,7 miljoen. De **winst per aandeel** steeg ten opzichte van het eerste halfjaar van 2023 met 22,2% tot €0,55.

Balans

(€ '000)	30-06-2024	31-12-2023
Immateriële vaste activa en goodwill	496.761	482.921
Materiële vaste activa, lease en soortgelijke rechten	164.816	147.935
Latente belastingvorderingen	24.667	28.904
Financiële vaste activa	4.202	4.199
Financiële instrumenten	3.154	6.783
Overige vaste activa	4.801	4.579
Operationeel werkkapitaal	101.940	71.058
Overig werkkapitaal	-40.458	-37.641
Eigen vermogen	477.113	467.627
Voorzieningen en pensioenverplichtingen	4.647	4.588
Financiële instrumenten	1.481	811
Latente belastingsschulden	1.420	1.976
Netto financiële schuld	275.220	233.735

Het **operationele werkkapitaal als percentage van de omzet** bedroeg 14,5%, een stijging van 290 basispunten ten opzichte van de eerste helft van 2023, voornamelijk als gevolg van de uitfasering van factoring.

De **netto financiële schuld** steeg met €41,5 miljoen tot €275,2 miljoen per 30 juni 2024, vergeleken met eind 2023. De **netto financiële schuld/REBITDA-ratio** bedroeg 1,5x op 30 juni 2024 ten opzichte van 1,4x eind 2023.

De **netto operationele capex** daalde met 1,9% ten opzichte van de eerste helft van 2023 tot €20,6 miljoen (4,8% van de omzet). Gecorrigeerd voor de investeringen in de Anazao-faciliteit in Tampa en in licentieovereenkomsten in Nederland, bedroeg de onderhoudscapex 3,0% van de omzet, in lijn met ons reguliere niveau van 3 tot 3,5%.

De **vrije kasstroom** daalde met 4,2% ten opzichte van de eerste helft van 2023 tot €21,4 miljoen, als gevolg van de uitfasering van factoring en eenmalige capex. Exclusief factoring-impact zou de operationele kasconversie 68,9% bedragen, en de vrije kasstroomconversie zou, exclusief factoring en eenmalige capex-impact, 53,6% zijn.



Financiële kalender 2024

10 oktober 2024 Trading update derde kwartaal 2024

Resultaten en trading updates worden om 7u CET gepubliceerd.

Voor meer informatie

Karin de Jong
Chief Financial Officer
investors@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 meer dan 30 landen wereldwijd.

De Belgische vennootschap Fagron NV is gevestigd in Nazareth en is genoteerd op 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.

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