

Hogere omzet en winst voor Fagron

Significante daling nettoschuld/REBITDA-ratio

Hoofdpunten:

Financieel

- Omzet stijgt met 5,5% naar € 221,7 miljoen
- REBITDA¹ stijgt met 5,6% naar € 48,1 miljoen of 21,7% van de omzet
- EBIT stijgt met 13,5% naar € 38,4 miljoen of 17,3% van de omzet
- Nettowinst stijgt met 27,0% naar € 21,1 miljoen
- Sterke operationele kasstroom van € 49,5 miljoen
- Netto financiële schuld/REBITDA-ratio daalt van 3,18 naar 2,66

Strategisch - operationeel

- Steriele bereidingsfaciliteit in Wichita (VS) heeft licenties in 46 staten (waaronder New York, Florida en Texas)
- Opening nieuwe steriele bereidingsfaciliteit in Hoogeveen (Nederland)
- Verkoop niet-steriele bereidingsfaciliteit in Parijs (Frankrijk)
- Acquisitie van Kemig, marktleider in de verkoop van farmaceutische grondstoffen in Kroatië, na afloop van H1 2017

Hans Stols, CEO van Fagron: “Fagron kan terugkijken op een sterk semester. De kernactiviteiten van Fagron in Europa, Zuid Amerika en Noord Amerika hebben een goede omzet- en winstgroei gerealiseerd. De steriele bereidingsactiviteiten in de Verenigde Staten behaalden een omzetgroei van ruim 22%, een duidelijke versnelling in vergelijking met eerdere semesters. De kosten waren goed onder controle, waardoor de winstgevendheid van de onderneming sneller is gestegen dan de omzet.

Ook operationeel hebben we weer belangrijke stappen gezet het afgelopen halfjaar. We hebben veel innovatieve producten en concepten op de markt gebracht om aan de groeiende behoefte aan geïndividualiseerde patiëntenzorg te voldoen. In Zuid Amerika en in Europa werden onder meer het TrichoConcept® (gepatenteerde totaaloplossing voor alopecia), Pigmerise® MD (behandeling voor vitiligo) en FagronLab® (geavanceerde apparatuur voor farmaceutische bereidingen) geïntroduceerd, terwijl in de Verenigde Staten de Lets Gel Kit® (verdovingsgel) op de markt werd gebracht. Daarnaast zijn we verheugd over de opening van een nieuwe bereidingsfaciliteit in Hoogeveen (Nederland) in het eerste semester van dit jaar. Deze nieuwe faciliteit speelt een belangrijke rol in de strategie om onze positie binnen ziekenhuizen te versterken. Bovendien hebben we begin augustus 2017 de overname van Kemig, een toonaangevende leverancier van farmaceutische grondstoffen en verpakkingsmaterialen aan apotheken en groothandels in Kroatië en Bosnië en Herzegovina, afgerond.

¹ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



Nadat de onderneming vorig jaar is geherfinancierd, hebben we in het eerste semester gewerkt aan een verdere daling van de leverage, waardoor we ruimschoots binnen de convenanten van onze leningen opereren en een solide financiële positie hebben gecreëerd. Net na het eerste halfjaar hebben we vervolgens onze obligatielening van € 225 miljoen afgelost.”

Winst- en verliesrekening (x € 1.000)	H1 2017	H1 2016	Δ
Netto-omzet	221.725	210.237	+5,5%
Brutomarge	138.602	133.488	+3,8%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	62,5%	63,5%	
Operationele kosten	90.491	87.917	+2,9%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	40,8%	41,8%	
EBITDA voor niet-recurrent resultaat	48.111	45.571	+5,6%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	21,7%	21,7%	
Niet-recurrent resultaat	-927	-1.674	-44,6%
EBITDA	47.183	43.897	+7,5%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	21,3%	20,9%	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	8.748	10.036	-12,8%
EBIT	38.435	33.861	+13,5%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	17,3%	16,1%	
Financieel resultaat, excl. herwaardering financiële derivaten	-13.298	-11.677	-13,9%
Herwaardering financiële derivaten	713	1.296	-45,0%
Winst vóór belastingen	25.850	23.480	+10,1%
Belastingen	-4.796	-6.899	-30,5%
Nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	21.054	16.582	+27,0%
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-536	-100%
Recurrente nettowinst ²	20.879	13.496	+54,7%
Nettowinst per aandeel (€)	0,29	0,44	-34,1%
Recurrente nettowinst per aandeel (€)	0,29	0,37	-21,6%
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	71.740.277	36.937.855	+94,2%

² Recurrente nettowinst wordt gedefinieerd als de winst vóór niet-recurrente elementen en herwaardering financiële derivaten, gecorrigeerd voor belastingen.

Balans (x € 1.000)	30-06-2017	31-12-2016
Immateriële vaste activa	349.854	371.006
Materiële vaste activa	69.626	72.879
Latente belastingen	10.765	9.698
Financiële activa	2.074	2.123
Operationeel werkkapitaal	30.895	39.770
Overig werkkapitaal	-33.283	-29.972
Eigen vermogen	164.712	152.875
Langlopende voorzieningen	19.864	18.456
Financiële instrumenten	26	8.530
Latente belastingschulden	161	236
Netto financiële schuld	245.168	285.408

Toelichting bij de geconsolideerde halfjaarrekening

Winst- en verliesrekening

De **geconsolideerde omzet** bedraagt € 221,7 miljoen, een stijging van 5,5% (0,7% tegen constante wisselkoersen) in vergelijking met het eerste semester van 2016. De organische groei bedraagt 6,0% (1,2% tegen constante wisselkoersen). De omzetontwikkeling per segment wordt nader toegelicht in 'Kerncijfers per segment'.

(x € 1.000)	H1 2017	H1 2016	Totale groei	Totale groei CER	Org. groei	Org. groei CER
Fagron	218.265	205.678	6,1%	1,3%	6,6%	1,8%
HL Technology	3.461	4.559	-24,1%	-25,4%	-24,1%	-25,4%
Fagron Group	221.725	210.237	5,5%	0,7%	6,0%	1,2%

CER = Constant Exchange Rates (constante wisselkoersen)

De **brutomarge** stijgt met € 5,1 miljoen of 3,8% naar € 138,6 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet daalt met 100 basispunten naar 62,5% ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar maar stijgt met 30 basispunten ten opzichte van het tweede semester van 2016.

De **operationele kosten** als percentage van de omzet dalen met 100 basispunten naar 40,8%.

De **EBITDA voor niet-recurrent** resultaat stijgt met € 2,5 miljoen of 5,6% naar € 48,1 miljoen. De activiteiten van Fagron in Noord Amerika, Zuid Amerika en Europa, met uitzondering van HL Technology, hebben bijgedragen aan de groei van de EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

Het **niet-recurrent resultaat** bedraagt -€ 0,9 miljoen, een verandering van 44,6% ten opzichte van -€ 1,7 miljoen in het eerste semester van 2016.



De **EBITDA** stijgt met € 3,3 miljoen of 7,5% naar 47,2 miljoen. De EBITDA als percentage van de omzet stijgt met 40 basispunten naar 21,3%.

De **afschrijvingen en waardeverminderingen** bedragen € 8,7 miljoen ten opzichte van € 10,0 miljoen in het eerste semester van 2016. De daling is vooral te verklaren door de versnelde afschrijving van activa in 2016 bij Freedom Pharmaceuticals en Fagron Academy in de Verenigde Staten en HL Technology in Zwitserland.

De **EBIT** bedraagt € 38,4 miljoen, een stijging van 13,5% ten opzichte van € 33,9 miljoen in het eerste semester van 2016. De EBIT als percentage van de omzet stijgt met 120 basispunten naar 17,3%.

Het **financieel resultaat exclusief de herwaardering van financiële derivaten** bedraagt -€ 13,3 miljoen, een daling van 13,9% in vergelijking met het eerste semester van 2016.

- De *financiële kosten* zijn met € 7,6 miljoen of 34,1% gedaald naar € 14,7 miljoen in het eerste semester van 2017. Deze daling wordt met name veroorzaakt door lagere rentelasten als gevolg van een lagere gemiddelde nettoschuld en een lagere rentevoet (-€ 2,9 miljoen). Daarnaast waren de kosten in verband met de herfinanciering in het eerste semester van 2016 niet terugkerend in het eerste semester van 2017 (-€ 4,5 miljoen).
- De *financiële opbrengsten* zijn met € 9,2 miljoen of 86,8% gedaald naar € 1,4 miljoen. Deze daling wordt met name veroorzaakt door de eenmalige opname van een opbrengst van € 10 miljoen in het eerste semester van 2016 als gevolg van de waivers die hebben geresulteerd in een wijziging in verwachte kasstromen.

De **herwaardering van de financiële derivaten** bedraagt € 0,7 miljoen. Deze financiële derivaten kunnen conform IAS 39 niet als hedging instrument worden geïdentificeerd.

De **effectieve belastingdruk** als percentage van de winst vóór belastingen bedraagt 18,6% in het eerste semester van 2017 ten opzichte van 29,4% in het eerste semester van 2016.

In het eerste semester van 2017 bedraagt de **nettowinst** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten € 21,1 miljoen, een stijging van 27,0% in vergelijking met € 16,6 miljoen in het eerste semester van 2016.

Balans

Op balansniveau kunnen de belangrijkste mutaties als volgt worden samengevat.

De **immateriële vaste activa** zijn in het eerste semester van 2017 met € 21,2 miljoen afgenomen. De afname van de immateriële vaste activa wordt vooral veroorzaakt door de versterking van de Braziliaanse real en de US dollar ten opzichte van de euro en de verkoop van de bereidingsfaciliteit in Parijs (Frankrijk).

De **materiële vaste activa** zijn in het eerste semester van 2017 met € 3,3 miljoen afgenomen. Deze afname wordt vooral veroorzaakt door de versterking van de Braziliaanse real en de US dollar ten opzichte van de euro.

Het **operationeel werkkapitaal** daalt in het eerste semester van 2017 met 22,3% of € 8,9 miljoen naar € 30,9 miljoen. Het operationeel werkkapitaal als percentage van de omzet bedraagt 7,1%.



De **netto financiële schuld** daalt in het eerste semester van 2017 met € 40,2 miljoen naar € 245,2 miljoen. De netto financiële schuld/REBITDA-ratio op 30 juni 2017 bedraagt 2,66, ruimschoots onder het niveau van 3,25 zoals vastgesteld in de Revolving Credit Facility en de Note Purchase Agreement. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de netto financiële schuld in het eerste semester van 2017.

(x € 1.000)	
Netto financiële schuld op 31 december 2016	-285.408
Operationele kasstroom	49.501
Investeringsactiviteiten	-103
Betaalde interesten	-12.669
Valutakoersverschillen	3.511
Netto financiële schuld op 30 juni 2017	-245.168

De **netto operationele capex** bedraagt € 5,1 miljoen (2,3% van de omzet) in het eerste semester van 2017. De capex is vooral opgebouwd uit investeringen in nieuwe bereidingsfaciliteiten in de Verenigde Staten, Nederland en Zuid Afrika, verbeteringen aan faciliteiten in Brazilië, automatisering van logistieke processen en software implementaties. De genoemde bereidingsfaciliteiten zijn sinds maart 2017 (Wichita, VS) en juni 2017 (Hoogeveen, Nederland en Johannesburg, Zuid Afrika) operationeel.

Kerncijfers per segment

Fagron (exclusief HL Technology)

(x € 1.000)	H1 2017	H1 2016	Evolutie
Omzet	218.265	205.678	6,1%
REBITDA ³	48.230	44.706	7,9%
REBITDA-marge	22,1%	21,7%	

De omzet van Fagron stijgt in het eerste semester van 2017 met 6,1% (1,3% tegen constante wisselkoersen) naar € 218,3 miljoen. De organische omzetgroei bedraagt 6,6% (1,8% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA stijgt met 7,9% naar € 48,2 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet stijgt met 40 basispunten naar 22,1%.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de omzetontwikkeling en valuta-effecten van Fagron (exclusief HL Technology) in het eerste semester van 2017.

³ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



(x € 1.000)	Impact
Omzet uit voortgezette activiteiten in H1 2016	205.678
Ontwikkeling Europa ⁴	+3.050
Ontwikkeling Zuid Amerika	-924
Ontwikkeling Noord Amerika	+600
Valuta-effect BRL/euro	+8.098
Valuta-effect US\$/euro	+1.182
Valuta-effect overig	+580
Omzet uit voortgezette activiteiten in H1 2017	218.265

Fagron Europa⁵

(x € 1.000)	H1 2017	H1 2016	Evolutie
Omzet	128.886	125.346	2,8%
REBITDA ⁶	32.724	30.920	5,8%
REBITDA-marge	25,4%	24,7%	

De omzet van het segment Europa stijgt in het eerste semester van 2017 met 2,8% (2,4% tegen constante wisselkoersen) naar € 128,9 miljoen. De organische omzetgroei bedraagt 3,7% (3,3% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA stijgt met 5,8% naar € 32,7 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet stijgt met 70 basispunten naar 25,4%.

Op 29 juni 2017 heeft Fagron een nieuwe bereidingsfaciliteit in Hoogeveen (Nederland) geopend. Deze faciliteit is gespecialiseerd in het bereiden van lang houdbare glazen voorgevulde (steriele) injectiespuiten ten behoeve van de ziekenhuismarkt. De injectiespuiten hebben unieke kenmerken, waaronder kleurcodering, Tall Man lettering en 2D-codering voor toedienregistratie, die bijdragen aan optimale medicatieveiligheid. Deze nieuwe faciliteit speelt een belangrijke rol in de strategie van Fagron om haar positie binnen ziekenhuizen te versterken.

In juni 2017 heeft Fagron de verkoop van een bereidingsfaciliteit in Parijs (Frankrijk) afgerond. De raad van bestuur heeft besloten tot verkoop omdat de Franse bereidingsfaciliteit beperkt winstgevend is en over weinig groeipotentieel beschikt. De bereidingsfaciliteit realiseerde een omzet van € 9,7 miljoen in 2016. De activiteiten en resultaten van de bereidingsfaciliteit in Parijs zijn per 1 juli 2017 gedeconsolideerd.

Begin augustus 2017 heeft Fagron de overname van Kemig afgerond. Kemig is een toonaangevende leverancier van farmaceutische grondstoffen en verpakkingsmaterialen aan apotheken en groothandels in Kroatië en Bosnië en Herzegovina. Het in Zagreb (Kroatië) gevestigde Kemig heeft in 2016 een omzet van ongeveer € 4 miljoen behaald en een EBITDA-marge die beneden het gemiddelde van Fagron Europa ligt. Kemig wordt vanaf 1 juli 2017 geconsolideerd.

⁴ Dit is exclusief de negatieve impact van € 1 miljoen vanwege de verkoop van een kleine bereidingsfaciliteit in Marseille (Frankrijk) in 2016.

⁵ Het segment Europa omvat de activiteiten van Fagron in Europa, Zuid Afrika en Australië.

⁶ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



Fagron Zuid Amerika

(x € 1.000)	H1 2017	H1 2016	Evolutie
Omzet	49.498	42.234	17,2%
REBITDA ⁷	10.054	8.741	15,0%
REBITDA-marge	20,3%	20,7%	

De omzet van het segment Zuid Amerika stijgt in het eerste semester van 2017 met 17,2% (-2,2% tegen constante wisselkoersen) naar € 49,5 miljoen. De REBITDA stijgt met 15,0% naar € 10,1 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet daalt met 40 basispunten naar 20,3%.

Het merendeel van de inkoop door Fagron Brazilië vindt plaats in US dollar, wat bij de huidige versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de US dollar (+14,2% voor de periode) leidt tot lagere inkooprijzen. Dit positieve valuta-effect wordt, zoals gebruikelijk, volledig doorberekend aan klanten. Fagron Brazilië heeft haar marktleiderschap in het eerste semester van 2017 verder weten te versterken doordat zij een significante volumegroei kon realiseren.

Fagron Noord Amerika

(x € 1.000)	H1 2017	H1 2016	Evolutie
Omzet	39.880	38.098	4,7%
REBITDA ⁸	5.452	5.045	8,1%
REBITDA-marge	13,7%	13,2%	

De omzet van het segment Noord Amerika stijgt in het eerste semester van 2017 met 4,7% (1,6% tegen constante wisselkoersen) naar € 39,9 miljoen. De REBITDA stijgt met 8,1% naar € 5,5 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet stijgt met 50 basispunten naar 13,7% in vergelijking met het eerste semester van 2016.

De steriele bereidingsactiviteiten van Fagron in de Verenigde Staten hebben in het eerste semester van 2017 een omzetgroei van 22,7% (19,1% tegen constante wisselkoersen) gerealiseerd. De sinds maart 2017 operationele 503B-bereidingsfaciliteit in Wichita presteert conform verwachting van de onderneming. Deze faciliteit heeft op dit moment licenties ontvangen van 46 staten, waaronder de belangrijke staten New York, Florida en Texas.

De verkoop van farmaceutische grondstoffen en concepten voor bereidingen is in het eerste semester van 2017 met 26,7% (-28,8% tegen constante wisselkoersen) gedaald ten opzichte van het eerste semester van 2016. In het tweede kwartaal van 2017 zien we echter voor het tweede opeenvolgende kwartaal verbeteringen ten opzichte van het voorgaande kwartaal.

⁷ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

⁸ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



HL Technology

(x € 1.000)	H1 2017	H1 2016	Evolutie
Omzet	3.461	4.559	-24,1%
REBITDA ⁹	-119	865	-113,8%
REBITDA-marge	-3,4%	19,0%	

De omzet van het segment HL Technology daalt in het eerste semester van 2017 met 24,1% (-25,4% tegen constante wisselkoersen) naar € 3,5 miljoen. De REBITDA daalt met € 1,0 miljoen naar -€ 0,1 miljoen.

Fagron heeft in de afgelopen periode de strategische opties onderzocht voor HL Technology. Verdere mededelingen hierover zullen worden gedaan wanneer daar aanleiding toe is.

Conference call

Hans Stols (CEO) en Karin de Jong (CFO) zullen de resultaten over het eerste semester van 2017 vandaag nader toelichten in een conference call. De conference call begint om 09.30 CET. Vanaf 5-10 minuten vóór aanvang kunt u inbellen met behulp van onderstaande nummers en bevestigingscode:

Nederland: +31 (0)20 721 9251

België/Europa: +32 (0)2 404 0659

Verenigde Staten: +1 719 457 2086

Verenigd Koninkrijk: +44 (0)330 336 9105

Bevestigingscode: 8507613

De presentatie is vanaf 09.00 CET beschikbaar op <http://investors.fagron.com>.

Vanaf 7 augustus is de conference call te beluisteren of te downloaden op de corporate website van Fagron (<http://investors.fagron.com/>).

Financiële kalender 2017

12 oktober Trading update, derde kwartaal 2017

Resultaten en trading updates worden om 07.00 CET gepubliceerd.

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

⁹ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

Voor meer informatie

Constantijn van Rietschoten
Chief Communications Officer
Tel. +31 6 53 69 15 85
constantijn.van.rietschoten@fagron.com
investors.fagron.com

Profiel Fagron

Fagron is een toonaangevende mondiale onderneming actief in farmaceutische bereidingen en richt zich op het leveren van farmaceutische zorg op maat aan ziekenhuizen, apotheken, klinieken en patiënten in 34 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.