

Fagron NV: Turnover increase of 10.6%; REBITDA increased to €55.6 million

Regulated information

Nazareth (Belgium)/Rotterdam (Netherlands), 5 August 2019

Turnover increase of 10.6%; REBITDA increased to €55.6 million

Acquisitions strengthen market position in Latin America and Europe

New sustainable credit facility of €375 million

S1-2019 Highlights¹ – Financial

- | **Turnover increased to €255.4 million (+10.6%)**
- | **REBITDA² increased to €55.6 million (+6.4%)**
- | **EBITDA increased to €54.2 million (+13.8%)**
- | **Net profit³ increased to €26.8 million (+44.4%)**
- | **Strong operational cash flow of €37.5 million**
- | **Net financial debt/REBITDA ratio of 2.55 on 30 June 2019**

Strategic – Operational

- | **Successful continuation of buy-and-build strategy with acquisitions in Brazil, Czech Republic and Mexico**
- | **Start construction of new GMP repackaging facility in Poland**
- | **Sterile GMP compounding facility in the Netherlands fully operational since July**
- | **Promising start for Fagron Genomics with 2,200 DNA tests sold in Q2-19**
- | **New sustainable credit facility of €375 million with improved terms**
- | **Settlement in principle with US Department of Justice**

Rafael Padilla, CEO of Fagron: *"We are very pleased with the results and progress made in the first semester of 2019. Not only did Fagron once again show good growth in turnover, but also the construction of the new facility in Poland and the investments in North America strengthen our foundation for further growth. We are therefore convinced that we are well-positioned to benefit from the substantial growth opportunities in the markets for personalised medicine."*

The strong turnover growth was especially driven by the excellent performance in North America and the solid turnover development in Latin America. In addition to strong organic growth, we further strengthened our leading market positions in Brazil and the Czech Republic with four acquisitions and made a robust entrance in the Mexican market. Once again, these are important steps in the execution of our disciplined buy-and-build strategy in our core markets.

We are confident that we will realise a nice increase of turnover and profitability in the second semester of 2019 in comparison to the same period in 2018.

Update buy-and-build

In the second quarter of 2019, Fagron further strengthened its market leadership in Brazil with the acquisitions of Levviale, Apace and Ortofarma Laboratories. Fagron completed the acquisition of Dr. Kulich Pharma in the Czech Republic in July 2019.

The three Brazilian acquisitions (Levviale, Apace and Ortofarma) realised a combined turnover of approximately €9.9 million and an EBITDA margin of approximately 7.4% in 2018. Dr. Kulich Pharma realised turnover of approximately €5.1 million and an EBITDA margin of approximately 17.8% in 2018. The total consideration for Levviale, Apace, Ortofarma and Dr. Kulich Pharma amounted to approximately €10.6 million. The acquisitions are financed from the existing credit facilities of Fagron.

Dr. Kulich Pharma - Czech Republic

Dr. Kulich Pharma is a supplier of pharmaceutical raw materials, creams and ointments and packaging materials to compounding pharmacies in the Czech Republic. Dr. Kulich Pharma is the number two in the Czech Republic after market leader Fagron. Established in 1992, Dr. Kulich employs 66 employees (in FTE), is situated in Prague and has warehouses and repackaging facilities in Hradec Králové as well as in Otrokovice. The acquisition of Dr. Kulich Pharma provides significant operational synergies for Fagron.

Ortofarma Laboratories - Brazil

Ortofarma is an innovative company that provides a wide range of services to more than 1,000 compounding pharmacies in Brazil. The offer ranges from analytical testing and advice to the development of innovative products and training. The strong strategic fit between Ortofarma and Fagron, combined with the capacity expansion in product development, ensures that Fagron's position is further reinforced in the growing demand for Brands that are used in compounding. Ortofarma was established in 1999 and employs 39 employees (in FTE). Ortofarma is situated in Juiz de Fora, a city in the southeast of Brazil.

Levviale - Brazil

Levviale is a supplier of active pharmaceutical ingredients, excipients and Brands to compounding pharmacies in Brazil. The innovative

Levviale Brands, such as Baseffer®, Celulomax® and Oro-tab®, are all based on excipients to increase the biological availability of medicines. The Levviale Brands will also be introduced in Europe and North America at the beginning of 2020. Levviale was established in 1992 and employs 75 employees (in FTE). Levviale is situated in São Paulo and has a repackaging facility for raw materials in Anápolis.

Apace - Brazil

Apace is a developer and supplier of packaging materials to compounding pharmacies and the pharmaceutical industry in Brazil. Apace's product offering fully complements Fagron's comprehensive range. Apace, situated in São Paulo, was established in 1983 and employs 41 employees (in FTE).

Cedrosa - Mexico

Fagron completed the acquisition of Central de Drogas, S.A de C.V. ("Cedrosa") in July 2019. Cedrosa is a leading supplier of pharmaceutical raw materials to compounding pharmacies and the pharmaceutical industry in Mexico. The press release about the acquisition of Cedrosa can be downloaded [here](#).

Operational update

Start construction of new repackaging facility in Poland

In the first semester of 2019, Fagron started with the construction of a new GMP facility for the repackaging of raw materials in Krakow, Poland. The 5,000 m² facility will comply with all quality requirements and will have 1,000 m² of clean rooms for the repackaging of raw materials under GMP and 800 m² of laboratory for analysing raw materials. The new facility will not only replace the current Polish facility but is also an important step in the process to more centralise the repackaging of raw materials in Europe. The location in Poland is very suitable for this purpose given its central location in Europe and the high-quality standards that are applicable here. The total investment is currently estimated at €8 million. The new facility is expected to be operational in the second semester of 2020 and a structural annual margin improvement of €2 million is expected, starting in 2021.

Sterile compounding facility in the Netherlands fully operational

Fagron's sterile compounding facility in The Netherlands started up again in the second quarter of 2019 and is fully operational again since July. The facility was audited by the Dutch Health Care and Youth Inspectorate (IGJ). IGJ stated in its report that the facility complies with all requirements and issued a GMP-certificate.

Financing update

New sustainable credit facility with improved terms

On 1 August 2019, Fagron entered into a new syndicated multi-currency credit facility of €375 million with improved terms, resulting in greater flexibility and lower financing costs. The new credit facility has a maturity of five years with two one-year extension options. The new credit facility ultimately expires in 2026 and replaces the current facility of €325 million. ING acted as Coordinator for the facility.

The credit facility is a so-called Sustainability Linked Loan. The interest on the new credit facility is linked to Fagron's sustainability aim to reduce greenhouse emissions (Scope 1 and Scope 2 of the GHG protocol) in six years by approximately 30%. Based on the annual progress measured, a discount or surcharge can be applied to the credit facility's interest rate.

The syndicate for the new credit facility consists of ING Belgium NV/SA (also Facility Agent), BNP Paribas Fortis SA/NV and KBC Bank NV as "Bookrunning Mandated Lead Arrangers" and Belfius Bank SA/NV, Commerzbank Aktiengesellschaft (Luxembourg branch) and HSBC France (Brussels branch) as "Mandated Lead Arrangers".

Settlement in principle with the US Department of Justice

As announced earlier, Fagron entered into a settlement in principle with the US Department of Justice on 26 June 2019 regarding the previously announced civil investigation in the context of the sector-wide investigation into the pricing of pharmaceutical products. The settlement consists of a payment by Fagron of US\$ 22.3 million. In the results of the first semester of 2019, Fagron took, in addition to the current provision of US\$ 8.4 million, an additional provision of US\$ 13.9 million. The final, legally binding, settlement between the US Department of Justice and Fagron is expected to be formalised in the second semester of 2019. The press release about the settlement in principle can be downloaded [here](#).

Please open the link below for the press release:

[Turnover increase of 10.6%; REBITDA increased to €55.6 million](#)

Please open the link below for the interim financial statements:

[Interim financial statements first semester 2019](#)



Fagron NV: Omzetstijging van 10,6%; REBITDA steeg naar € 55,6 miljoen

Gereguleerde informatie

Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 5 augustus 2019

Omzetstijging van 10,6%; REBITDA steeg naar € 55,6 miljoen

Marktpositie in Latijns-Amerika en Europa versterkt door overnames

Nieuwe duurzame kredietfaciliteit van € 375 miljoen

Hoofdpunten S1-2019¹ – Financieel

- Omzet steeg naar € 255,4 miljoen (+10,6%)
- REBITDA² steeg naar € 55,6 miljoen (+6,4%)
- EBITDA steeg naar € 54,2 miljoen (+13,8%)
- Nettowinst³ steeg naar € 26,8 miljoen (+44,4%)
- Sterke operationele kasstroom van € 37,5 miljoen
- Netto financiële schuld/REBITDA-ratio van 2,55 per 30 juni 2019

Strategisch – Operationeel

- Succesvolle voortzetting buy-and-build strategie met overnames in Brazilië, Tsjechië en Mexico
- Start bouw nieuwe GMP-herverpakingsfaciliteit in Polen
- Steriele GMP-bereidingsfaciliteit in Nederland vanaf juli volledig operationeel
- Beloftevolle start Fagron Genomics met de verkoop van 2.200 DNA-testen in Q2-19
- Nieuwe duurzame kredietfaciliteit van € 375 miljoen tegen verbeterde voorwaarden
- Principe-schikking met het Amerikaanse Ministerie van Justitie

Rafael Padilla, CEO van Fagron: *“We zijn zeer tevreden over de resultaten en de geboekte voortgang in het eerste semester van 2019. Niet alleen heeft Fagron wederom een goede omzetgroei laten zien, ook de bouw van de nieuwe faciliteit in Polen en de investeringen in Noord-Amerika versterken onze basis voor verdere groei. Wij zijn er dan ook van overtuigd dat we uitstekend gepositioneerd zijn om optimaal te kunnen profiteren van de substantiële groeimogelijkheden in de markten voor gepersonaliseerde medicatie.*

De sterke omzetgroei werd met name gedreven door de uitstekende prestaties in Noord-Amerika en de sterke omzetontwikkeling in Latijns-Amerika. Naast goede organische groei hebben we onze leidende marktpositie in Brazilië en Tsjechië met vier overnames verder versterkt en maken we daarnaast een robuuste entree op de Mexicaanse markt. Wederom belangrijke stappen in de executie van onze gedisciplineerde buy-and-build strategie in onze kernmarkten.

Wij hebben er alle vertrouwen in dat we ook in het tweede semester van 2019 een mooie stijging van de omzet en de winst zullen realiseren ten opzichte van dezelfde periode in 2018.”

Update buy-and-build

In het tweede kwartaal van 2019 heeft Fagron haar marktleiderschap in Brazilië verder versterkt met de overnames van Levviale, Apace en Ortofarma Laboratories. In juli 2019 heeft Fagron de overname van het Tsjechische Dr. Kulich Pharma afgerond.

De drie Braziliaanse overnames (Levviale, Apace en Ortofarma) realiseerden in 2018 een gezamenlijke omzet van c. € 9,9 miljoen en een EBITDA-marge van c. 7,4%. Dr. Kulich Pharma realiseerde in 2018 een omzet van c. € 5,1 miljoen en een EBITDA-marge van c. 17,8%. De totale overnamesom voor Levviale, Apace, Ortofarma en Dr. Kulich Pharma bedroeg c. € 10,6 miljoen. De overnames worden gefinancierd uit de bestaande kredietfaciliteiten van Fagron.

Dr. Kulich Pharma - Tsjechië

Dr. Kulich Pharma is een leverancier van farmaceutische grondstoffen, crèmes en zalven en verpakkingsmaterialen aan Tsjechische bereidingsapotheken. Dr. Kulich Pharma is, na marktleider Fagron, de nummer twee in Tsjechië. Het in 1992 opgerichte Dr. Kulich heeft 66 werknemers (in FTE) in dienst, is gevestigd in Praag en heeft magazijnen en herverpakingsfaciliteiten in zowel Hradec Králové als in Otrokovice. De overname van Dr. Kulich Pharma biedt significante operationele synergiën voor Fagron.

Ortofarma Laboratories - Brazilië

Ortofarma is een innovatief bedrijf dat een ruim aanbod aan diensten levert aan meer dan 1.000 bereidingsapotheken in Brazilië. Dit aanbod loopt uiteen van oplossingen op het gebied van analytische testen en advies, tot de ontwikkeling van innovatieve producten en trainingen. De sterke strategische fit tussen Ortofarma en Fagron, gecombineerd met de capaciteitsuitbreiding in productontwikkeling, zorgt ervoor dat de positie van Fagron verder wordt versterkt in de groeiende vraag naar Brands die bij bereidingen worden gebruikt. Ortofarma werd in 1999 opgericht en heeft 39 werknemers (in FTE) in dienst. Ortofarma is gevestigd in Juiz de Fora, een stad in het zuidoosten van Brazilië.

Levviale - Brazilië

Levviale is een leverancier van actieve farmaceutische ingrediënten, excipiënten en Brands aan bereidingsapotheken in Brazilië. De innovatieve Brands van Levviale, zoals Baseffer®, Celulomax® en Oro-tab®, zijn allemaal gebaseerd op excipiënten om de biologische beschikbaarheid van geneesmiddelen te verhogen. De Brands van Levviale zullen begin 2020 ook in Europa en Noord-Amerika worden geïntroduceerd. Levviale werd in 1992 opgericht en heeft 75 werknemers (in FTE) in dienst. Levviale is gevestigd in São Paulo en heeft een herverpakingsfaciliteit voor grondstoffen in Anápolis.

Apace - Brazilië

Apace is een ontwikkelaar en leverancier van verpakkingsmaterialen aan bereidingsapotheken en de farmaceutische industrie in Brazilië. Het productaanbod van Apace is volledig complementair aan het uitgebreide assortiment van Fagron. Het in São Paulo gevestigde Apace werd in 1983 opgericht en heeft 41 werknemers (in FTE) in dienst.

Cedrosa - Mexico

In juli 2019 heeft Fagron de overname van Central de Drogas, S.A. de C.V. ('Cedrosa') afgerond. Cedrosa is een toonaangevende

leverancier van farmaceutische grondstoffen aan bereidingsapotheken en de farmaceutische industrie in Mexico. Het persbericht over de overname van Cedrosa is [hier](#) te downloaden.

Update operationeel

Start bouw nieuwe herverpakkingfaciliteit in Polen

In het eerste semester van 2019 is Fagron gestart met de bouw van een nieuwe GMP faciliteit voor het herverpakken van grondstoffen in Krakau, Polen. De faciliteit zal aan alle kwaliteitseisen voldoen en een omvang van 5.000m² krijgen, waaronder 1.000m² aan clean rooms voor het onder GMP herverpakken van grondstoffen en 800m² laboratorium voor het analyseren van grondstoffen. De nieuwe faciliteit zal niet alleen de huidige Poolse faciliteit vervangen, maar is ook een belangrijke stap in het proces om het herverpakken van grondstoffen in Europa meer te centraliseren. De locatie in Polen is hier zeer geschikt voor gezien de centrale ligging in Europa en de hoge kwaliteitsstandaarden die hier gelden. De totale investering wordt op dit moment geraamd op € 8 miljoen. De nieuwe faciliteit zal naar verwachting in het tweede semester van 2020 operationeel zijn en vanaf 2021 wordt een structurele jaarlijkse margeverbetering van € 2 miljoen verwacht.

Steriele bereidingsfaciliteit in Nederland volledig operationeel

De steriele bereidingsfaciliteit van Fagron in Nederland is in het tweede kwartaal van 2019 weer opgestart en is sinds juli weer volledig operationeel. De faciliteit is in juni door de Inspectie Gezondheidszorg en Jeugd (IGJ) geauditeerd. In haar rapport heeft IGJ bevestigd dat de faciliteit voldoet aan alle vereisten en heeft de faciliteit GMP-gecertificeerd.

Update financiering

Nieuwe duurzame kredietfaciliteit met verbeterde voorwaarden

Op 1 augustus 2019 heeft Fagron een nieuwe gesyndiceerde multi-currency kredietfaciliteit van € 375 miljoen afgesloten tegen betere voorwaarden. Dit geeft Fagron meer flexibiliteit en lagere financieringslasten. De nieuwe kredietfaciliteit heeft een looptijd van 5 jaar met een optie om deze tweemaal met een jaar te verlengen. De nieuwe kredietfaciliteit loopt hiermee tot uiterlijk 2026 en vervangt de huidige faciliteit met een kredietplafond van € 325 miljoen. ING heeft als Coordinator van de faciliteit opgetreden.

De kredietfaciliteit is een zogenaamde Sustainability Linked Loan waarbij de rente is gekoppeld aan de duurzaamheidsdoelstelling van Fagron om de broeikasemissies (Scope 1 en Scope 2 van het GHG-protocol) in zes jaar tijd met c. 30% terug te brengen. Op basis van de jaarlijks gemeten voortgang kan een korting of een opslag worden toegepast op de rentevoet van de kredietfaciliteit.

Het syndicaat voor de nieuwe kredietfaciliteit bestaat uit ING Belgium NV/SA (tevens Facility Agent), BNP Paribas Fortis SA/NV en KBC Bank NV als 'Bookrunning Mandated Lead Arrangers' en Belfius Bank SA/NV, Commerzbank Aktiengesellschaft (filiale Luxembourg) en HSBC France (Brussels Branch) als 'Mandated Lead Arrangers'.

Principe-schikking met het Amerikaanse Ministerie van Justitie

Zoals eerder bekendgemaakt, heeft Fagron op 26 juni 2019 een principe-schikking gesloten met het Amerikaanse Ministerie van Justitie met betrekking tot het eerder gecommuniceerde civiele onderzoek in het kader van het sectorbrede onderzoek naar de prijsstelling van farmaceutische producten. De schikking betreft een betaling door Fagron van US\$ 22,3 miljoen. In het eerste semester van 2019 heeft Fagron, naast de bestaande voorziening van US\$ 8,4 miljoen, een aanvullende voorziening van US\$ 13,9 miljoen genomen. De definitieve, juridisch bindende, schikking tussen het Amerikaanse Ministerie van Justitie en Fagron zal naar verwachting in het tweede semester van 2019 geformaliseerd worden. Het persbericht over de principe-schikking is [hier](#) te downloaden.

Open onderstaande link voor het volledige persbericht:

[Omzetstijging van 10,6%; REBITDA steeg naar € 55,6 miljoen](#)

Open onderstaande link voor de tussentijdse financiële informatie:

[Tussentijdse financiële informatie eerste semester 2019](#)