

Gereguleerde informatie
Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 6 augustus 2020

Omzetstijging van 9,1%; REBITDA steeg 13,2% naar € 62,9 miljoen

Impact COVID-19 pandemie beperkt

Hoofdpunten S1-2020 – Financieel

- Omzet steeg 9,1% naar € 278,8 miljoen (+14,0% CER¹); organische groei van 7,2% CER
- REBITDA² steeg 13,2% naar € 62,9 miljoen (+18,6% CER)
- REBITDA marge verbeterde naar 22,6% (S1-2019: 21,8%)
- EBIT steeg met 14,0% naar € 46,2 miljoen
- Nettowinst steeg naar € 31,6 miljoen (+144,0%)
- Operationele kasstroom van € 27,2 miljoen
- Netto financiële schuld/REBITDA-ratio van 2,35 per 30 juni 2020

Strategisch – Operationeel

- Alle regio's lieten een sterke ontwikkeling zien
- COVID-19 heeft ook in het tweede kwartaal van 2020 een beperkte invloed gehad:
 - Verschuiving van vraag gerelateerd aan planbare zorg naar COVID-19 gerelateerde zorg
 - Alle faciliteiten zijn volledig operationeel
 - Nagenoeg geen verstoringen in de supply chain
- Hogere strategische voorraden vanwege COVID-19
- Gedisciplineerde kostenbeheersing met oog op aanhoudende wereldwijde onzekerheid over gevolgen COVID-19

Rafael Padilla, CEO van Fagron: "Het eerste semester van 2020 werd ook voor Fagron getekend door de COVID-19 pandemie. Onze sterke resultaten laten de kracht van onze diversificatie zien, zowel wat betreft regio's als producten. Wij zijn trots op ons team en hun maximale inzet in deze voor iedereen uitdagende tijden. Onze veerkracht en het ondernemerschap dat binnen de gehele onderneming aanwezig is, stellen ons in staat goed op de situatie in te spelen.

Fagron kon enerzijds profiteren van een hogere vraag naar corona-gerelateerde producten, zoals de omzetgroei van Brands en Essentials laten zien. We hebben ons tot het uiterste ingespannen om de productbeschikbaarheid te waarborgen om onze klanten optimaal te kunnen blijven bedienen. Daarbij profiteerden wij van ons brede wereldwijde netwerk van leveranciers en de solide inrichting van onze supply chain.

¹ Constant Exchange Rates of constante wisselkoersen.

² EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



Anderzijds kregen we te maken met een lagere vraag naar planbare zorg, wat met name een impact heeft op Compounding Services. In veel regio's zijn klinieken tijdelijk gesloten en zijn niet-kritische operaties uitgesteld. Ook nam de afgelopen maanden het doktersbezoek duidelijk af. Bij de activiteiten die hierdoor geraakt werden, hebben we zeer gedisciplineerd onze kosten gemanaged, zonder focus te verliezen op het versterken van onze positie op de lange termijn.

Alle regio's laten een sterke ontwikkeling zien. In Noord-Amerika en Latijns-Amerika heeft de hogere omzet dankzij de sterke vraag in Brands en Essentials in combinatie met effectief kostenmanagement geresulteerd in een sterk verbeterde REBITDA-marge.

Ook voor het komende semester zullen we ons beleid van het maximaal benutten van kansen en het kritisch blijven op kosten voortzetten. De COVID-19 uitbraak ontwikkelt zich in elke regio anders, en zelfs binnen regio's zijn de verschillen groot. In een aantal regio's zagen we in juni enig herstel optreden in planbare zorg, echter nog niet naar het niveau van voor de COVID-19 uitbraak. In andere regio's zien we de besmettingsgraad nog altijd oplopen. Dankzij onze productdiversificatie en bewezen strategie zijn wij goed gepositioneerd om op deze dynamische situatie in te spelen."

Update COVID-19

Supply chain

De supply chain van Fagron ondervindt nagenoeg geen verstoringen, mede dankzij ons wereldwijde netwerk van leveranciers waardoor wij over meerdere leveranciers per grondstof beschikken.

Productbeschikbaarheid is onder de huidige omstandigheden een kritische succesfactor, met name van producten waar een tekort aan dreigt door de plotselinge toename in de vraag. Voorraadniveaus worden nauwlettend gemonitord en gemitigeerd door het aanhouden van hogere voorraden voor specifieke producten. Daarnaast is Fagron goed voorbereid op alternatieve sourcing scenario's, onder meer dankzij haar uitgebreide wereldwijde netwerk van goedgekeurde leveranciers.

Tijdelijke verschuiving in vraag naar producten

De tijdelijke verschuiving in de vraag als gevolg van COVID-19 zagen we ook in het tweede kwartaal van 2020. Hoewel de maatregelen als gevolg van COVID-19 zich anders in tijd en intensiteit voordoen in de verschillende regio's, is het algemene beeld dat planbare zorg wordt uitgesteld of afgeschaald, terwijl de vraag naar specifieke producten ten behoeve van de COVID-19 zorg uitzonderlijk hoog is. In juni was in een aantal regio's herstel in de vraag naar planbare zorg zichtbaar, echter nog niet naar het niveau van voor de COVID-19 uitbraak. Per saldo is de impact van deze verschuivingen op de brutomarge zeer beperkt.

Maatregelen

De uitbraak van het virus, alsmede de maatregelen om het virus onder controle te krijgen, laat in iedere regio een andere ontwikkeling zien. In een aantal landen waar de maatregelen aan het begin van de zomer versoepeld werden, worden opnieuw restricties ingevoerd. In sommige regio's, met name in een aantal staten in de Verenigde Staten en in Brazilië, neemt het aantal besmettingen nog sterk toe. Er is dan ook sprake van een zeer diffuus beeld waarbij de onzekerheid groot blijft.

Ondanks dat Fagron op dit moment een beperkte en niet-materiële impact ziet op haar performance blijft de economische onzekerheid aanhouden. Om dit risico te mitigeren zal Fagron kritisch en gedisciplineerd haar kostenbasis, investeringen en cash flow blijven managen. Fagron heeft in de afgelopen maanden haar operationele kosten met succes onder controle gehouden door onder andere tijdelijk geen nieuwe werknemers aan te nemen op niet-sleutelposities en investeringen te temporiseren. Dit beleid zal gedurende de COVID-19 pandemie gehandhaafd blijven.



Update buy-and-build

In het eerste semester van 2020 heeft Fagron de overname van het Duitse Gako afgerond en is het partnership met Azelis voor de Australische markt tot stand gekomen. De afgelopen maanden zijn potentiële acquisities geen prioriteit geweest maar de focus op mogelijke overnames is voorzichtig aan het terugkeren. Fagron is alert op acquisitiekansen als die zich in de huidige marktdynamiek ontwikkelen.

Gako - Duitsland

Eind januari 2020 heeft Fagron de overname van de activiteiten van het Duitse Gako afgerond. Gako is wereldwijd een toonaangevende ontwikkelaar, fabrikant en leverancier van mengapparaten waarmee halfvaste dermatica, met name crèmes en zalven, direct in de eindverpakking of in een voorraadverpakking kunnen worden bereid door de apotheker. De transactie omvat alle technologieën, wetenschappelijke data en patenten en handelsmerken, evenals de productiefaciliteit van Gako in Bamberg (Duitsland). Gako realiseerde in 2019 een omzet van € 4,5 miljoen en een EBITDA-marge van ongeveer 15%.

Partnership Azelis - Australië

Begin februari 2020 is Fagron een partnership aangegaan met Azelis Australië voor de distributie van Essentials en Brands in Australië en Nieuw-Zeeland, om de gezamenlijke positionering in de competitieve Australische markt te versterken.

Update operationeel

Start bouw nieuwe herverpakkingsfaciliteit in Polen

Door COVID-19 is de realisatie van de nieuwe GMP-faciliteit voor het herverpakken van grondstoffen in Krakau, Polen iets vertraagd. Naar verwachting zal de nieuwe faciliteit begin 2021 operationeel zijn, waarna een structurele jaarlijkse margeverbetering van € 2 miljoen wordt verwacht.



Winst- en verliesrekening en balans

Winst- en verliesrekening (x € 1.000)	S1-2020	S1-2019	Δ
Netto-omzet	278.750	255.399	+9,1%
Brutomarge	166.557	155.934	+6,8%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>59,8%</i>	<i>61,1%</i>	
Operationele kosten	103.623	100.344	+3,3%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>37,2%</i>	<i>39,3%</i>	
EBITDA voor niet-recurrent resultaat	62.934	55.590	+13,2%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>22,6%</i>	<i>21,8%</i>	
Niet-recurrent resultaat	-1.654	-1.397	-18,4%
EBITDA	61.280	54.193	+13,1%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>22,0%</i>	<i>21,2%</i>	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	15.084	13.663	+10,4%
EBIT	46.196	40.530	+14,0%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>16,6%</i>	<i>15,9%</i>	
Financieel resultaat	-7.172	-7.045	-1,8%
Winst vóór belastingen	39.024	33.485	+16,5%
Belastingen	-7.466	-6.714	-11,2%
Nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	31.559	26.771	+17,9%
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	-13.839	
Nettowinst	31.559	12.932	+144,0%
Recurrente nettowinst ³	32.822	28.006	+17,2%
Nettowinst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten per aandeel (€)	0,44	0,37	
Recurrente nettowinst per aandeel (€)	0,46	0,39	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	72.075.277	71.740.277	

Balans (x € 1.000)	30-06-2020	31-12-2019
Immateriële vaste activa	394.526	418.137
Materiële vaste activa	117.635	121.208
Latente belastingen	20.133	18.420
Financiële activa	3.676	4.287
Operationeel werkkapitaal	60.846	44.763
Overig werkkapitaal	-55.076	-63.251
Eigen vermogen	231.326	246.440
Voorzieningen en pensioenverplichtingen	9.450	11.431
Financiële instrumenten	548	507
Latente belastingenschulden	1.942	339
Netto financiële schuld	298.476	284.847

³ 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 € 278,8 miljoen, een stijging van 9,1% (+14,0% tegen constante wisselkoersen) in vergelijking met het eerste semester van 2019. De organische groei bedroeg 3,1% (+7,2% tegen constante wisselkoersen). De omzetontwikkeling per regio wordt nader toegelicht in 'Kerncijfers per segment'.

De **brutomarge** steeg met 6,8% naar € 166,6 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet daalde met 130 basispunten ten opzichte van het eerste semester van 2019 naar 59,8%, maar verbeterde met 30 basispunten ten opzichte van het tweede semester van 2019.

De **operationele kosten** als percentage van de omzet bedroegen 37,2% in het eerste semester van 2020. Dit is een daling van 210 basispunten ten opzichte van 39,3% in het eerste semester van 2019.

De **EBITDA voor niet-recurrent resultaat** (REBITDA) steeg in het eerste semester van 2020 met 13,2% naar € 62,9 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet steeg met 80 basispunten naar 22,6%.

Het **niet-recurrent resultaat** bedroeg € 1,7 miljoen negatief en heeft onder meer betrekking op herstructureringskosten en acquisitiekosten.

De **EBITDA** steeg met 13,1% naar € 61,3 miljoen. De EBITDA-marge steeg met 80 basispunten naar 22,0%.

De **afschrijvingen en waardeverminderingen** bedroegen € 15,1 miljoen, een stijging van 10,4% ten opzichte van € 13,7 miljoen in het eerste semester van 2019.

De **EBIT** bedroeg € 46,2 miljoen, een stijging van 14,0% in vergelijking met het eerste semester van 2019. De EBIT-marge steeg met 70 basispunten naar 16,6%.

Het **financieel resultaat** bedroeg € 7,2 miljoen negatief ten opzichte van € 7,0 miljoen negatief in het eerste semester van 2019.

De **effectieve belastingdruk** als percentage van de winst vóór belastingen bedroeg 19,1% in het eerste semester van 2020 (S1-2019: 20,1%). De **effectieve contante belastingdruk** bedroeg 25,4% in het eerste semester van 2020 (S1-2019: 25,4%).

De **nettowinst** bedroeg € 31,6 miljoen, een stijging van 144,0% ten opzichte van het eerste semester van 2019. De **recurrente nettowinst** bedroeg € 32,8 miljoen, een stijging van 17,2% ten opzichte van € 28,0 miljoen in het eerste semester van 2019.

Financiële positie

Het **operationeel werkkapitaal** als percentage van de omzet bedroeg 10,8%, een stijging van 270 basispunten ten opzichte van 31 december 2019. Deze stijging was met name het gevolg van het aanhouden van hogere voorraden in Europa om productbeschikbaarheid van een aantal specifieke producten te waarborgen. Ook in Noord-Amerika en Latijns-Amerika houdt Fagron strategisch hogere voorraden aan.

De **netto financiële schuld** steeg in het eerste semester van 2020 met € 13,6 miljoen naar € 298,5 miljoen. De netto financiële schuld/REBITDA-ratio bedroeg 2,35 op 30 juni 2020 (2,33 op 31 december 2019).



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

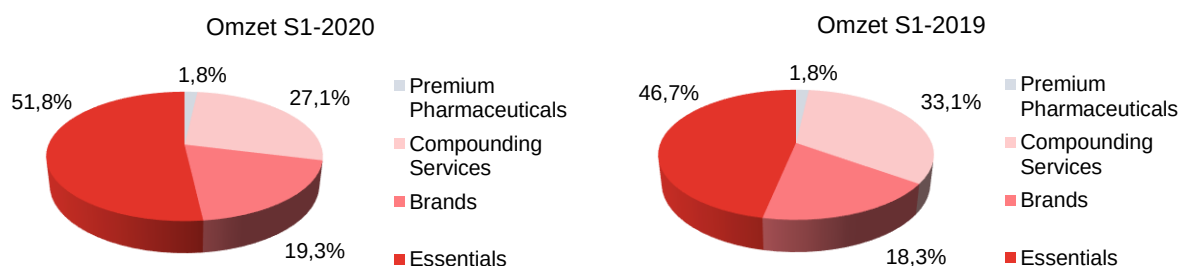
(x € 1.000)	
Netto financiële schuld op 31 december 2019	284.847
Operationele kasstroom	-27.167
Acquisities	8.888
Investerings	9.991
Betaalde dividenden	3.638
Netto rentelasten	8.242
Valutakoersverschillen	7.130
Impact IFRS 16	2.907
Netto financiële schuld op 30 juni 2020	298.476

De **netto operationele capex** van € 10,0 miljoen (3,6% van de omzet) in het eerste semester van 2020 lag beneden het niveau van dezelfde periode van 2019 (€ 10,3 miljoen, 4,0% van de omzet). De capex is vooral opgebouwd uit investeringen in een nieuwe herverpakkingfaciliteit voor grondstoffen in Polen, bestaande faciliteiten in de Verenigde Staten en Brazilië, automatisering van logistieke processen en software implementaties.

Kerncijfers per segment

Fagron (exclusief HL Technology)

(x € 1.000)	S1-2020	S1-2019	Δ
Omzet	278.750	251.019	+11,0%
REBITDA ⁴	62.934	54.777	+14,9%
REBITDA marge	22,6%	21,8%	



De omzet van Fagron (exclusief HL Technology dat in oktober 2019 is verkocht) steeg in het eerste semester van 2020 met 11,0% (+16,0% tegen constante wisselkoersen) naar € 278,8 miljoen. De organische omzetgroei bedroeg 3,1% (+7,2% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA steeg met 14,9% naar € 62,9 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet steeg met 80 basispunten naar 22,6%.

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

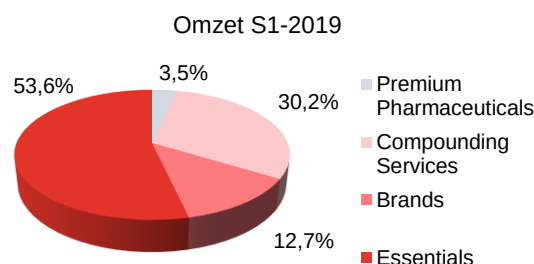
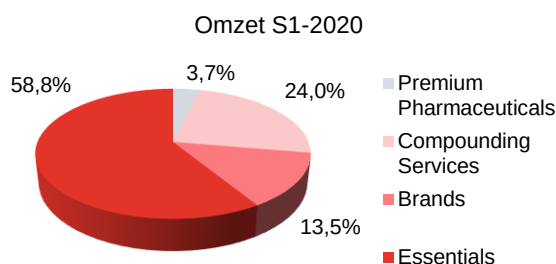
⁴ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



(x € 1.000)	Impact
Omzet in S1-2019	251.019
Ontwikkeling Europa ⁵	+4.873
Ontwikkeling Latijns-Amerika	+5.071
Ontwikkeling Noord-Amerika	+8.244
Valuta-effect BRL/euro	-11.361
Valuta-effect US\$/euro	+1.987
Valuta-effect overig	-910
Bijdrage acquisities	+19.828
Omzet in S1-2020	278.750

Fagron Europa⁶

(x € 1.000)	S1-2020	S1-2019	Δ
Omzet	137.549	128.677	+6,9%
REBITDA ⁷	33.448	34.591	-3,3%
REBITDA-marge	24,3%	26,9%	



De omzet van het segment Europa steeg in het eerste semester van 2020 met 6,9% (+7,6% tegen constante wisselkoersen) naar € 137,5 miljoen. Gecorrigeerd voor de overnames van Dr. Kulich Pharma (Tsjechië) en Gako (Duitsland), bedroeg de organische groei 3,2% (+3,8% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA als percentage van de omzet daalde met 260 basispunten naar 24,3%.

Brands en Essentials lieten een sterke groei in het eerste semester zien, terwijl Compounding Services een forse daling liet zien. Bij Brands en Essentials droeg de toegenomen vraag naar corona-gerelateerde producten bij aan de sterke omzetontwikkeling. Daarnaast droegen de acquisities van Dr. Kulich in 2019 en Gako in 2020 bij aan de groei van Brands en Essentials.

Bij Compounding Services werd het effect van het uitstel van planbare zorg en het uitstel van doktersbezoek slechts voor een beperkt deel gecompenseerd door een sterke vraag naar steriele bereidingen die gebruikt worden op de intensive care en in de palliatieve zorg. De planbare zorg wordt sinds begin juni in de meeste markten weer langzaam opgestart, maar de volumes zijn nog niet op het niveau van voor de COVID-19 uitbraak. Premium Pharmaceuticals presteerde goed in het eerste semester van 2020 ondanks dat een aantal productregistraties als gevolg van COVID-19 is vertraagd.

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

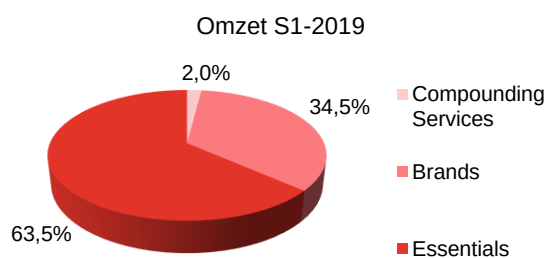
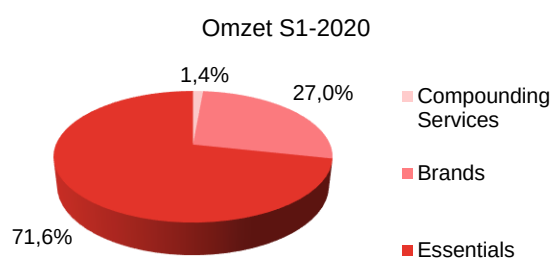
⁶ Het segment Europa omvat de activiteiten van Fagron in Europa, Zuid-Afrika en Australië.

⁷ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



Fagron Latijns-Amerika

(x € 1.000)	S1-2020	S1-2019	Δ
Omzet	61.045	52.417	+16,5%
REBITDA ⁸	12.758	10.385	+22,8%
REBITDA-marge	20,9%	19,8%	



De omzet van het segment Latijns-Amerika steeg in het eerste semester van 2020 met 16,5% (+42,3% tegen constante wisselkoersen) naar € 61,0 miljoen. Gecorrigeerd voor de acquisities van Cedrosa in Mexico en Ortofarma, Levviale en Apace (Brazilië) is de omzet met 12,2% gedaald (+9,7% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA steeg met 22,8% naar € 12,8 miljoen. De REBITDA marge steeg met 110 basispunten naar 20,9%, met name dankzij een goede beheersing van de operationele kosten.

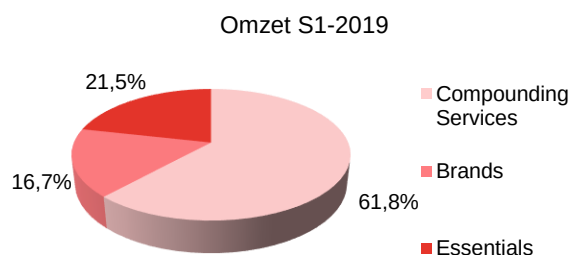
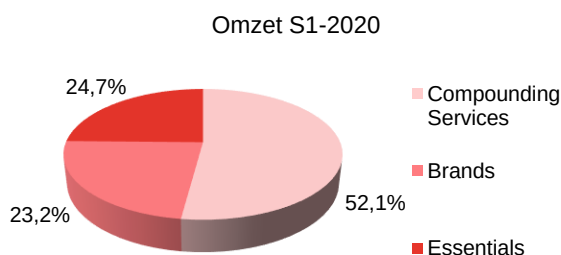
Het aandeel Essentials nam sterk toe door zowel organische groei, waar de vraag naar Corona-gerelateerde producten belangrijk aan bijdroeg, als door een sterke bijdrage van de in 2019 overgenomen ondernemingen. Ook Brands liet over de hele linie een organische omzetgroei zien, ondanks een lager activiteitsniveau onder voorschrijvers. Sommige klinieken en praktijken zijn (tijdelijk) gesloten en doktersbezoek wordt uitgesteld. Dit werd per saldo gecompenseerd door de toename van de vraag naar corona-gerelateerde producten. De Compounding Services activiteiten in Colombia, relatief klein in de totale omzet van Latijns-Amerika, lieten een omzetsdaling zien aangezien het merendeel van de voorschrijvers, als gevolg van de overheidsmaatregelen, gesloten zijn.

⁸ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



Fagron Noord-Amerika

(x € 1.000)	S1-2020	S1-2019	Δ
Omzet	80.156	69.924	+14,6%
REBITDA ⁹	16.729	9.801	+70,7%
REBITDA-marge	20,9%	14,0%	



De omzet van het segment Noord-Amerika steeg in het eerste semester van 2020 met 14,6% (+11,8% tegen constante wisselkoersen) naar € 80,2 miljoen, dankzij een sterke performance van Brands en Essentials. De REBITDA steeg met 70,7% naar € 16,7 miljoen. De REBITDA-marge steeg met 690 basispunten naar 20,9% in vergelijking met het eerste semester van 2019, met name dankzij strikte kostenbeheersing, het uitfasen van een aantal verlieslatende nucleaire producten bij AnazaoHealth, een veranderde productmix en benutting van schaal- en synergievoordelen na de integratie van Humco.

De steriele activiteiten van Fagron (Compounding Services) in de Verenigde Staten lieten een lichte daling zien van 3,3% (-5,7% tegen constante wisselkoersen) en daalden als aandeel van de totale omzet door de sterke toename in Brands en Essentials. Fagron Sterile Services realiseerde een omzetsijging van 2,3% (-0,2% tegen constante wisselkoersen). AnazaoHealth realiseerde een omzetsdaling van 7,3% (-9,6% tegen constante wisselkoersen).

De omzetgroei van Fagron Sterile Services werd geremd door de (tijdelijke) sluiting van klinieken, uitstel van planbare zorg, alsmede het afgenomen doktersbezoek als gevolg van COVID-19. De steriele bereidingsfaciliteiten in Wichita liggen onverminderd op koers om de afgegeven lange termijn omzetdoelstelling te realiseren. Wel kan er, afhankelijk van de verdere ontwikkeling van COVID-19, vertraging optreden. Bij AnazaoHealth zorgde de (tijdelijke) sluiting van klinieken voor een omzetsdaling in het eerste semester van 2020. Daarnaast worden een aantal nucleaire producten met een lage marge niet meer bereid als gevolg van de eind 2019 doorgevoerde productfocus.

Brands en Essentials zetten ook in het tweede kwartaal van 2020 de sterke omzetgroei door. Dit heeft geleid tot een omzetgroei van 43,6% (+40,0% tegen constante wisselkoersen) over het eerste semester van 2020. De activiteiten lieten over de gehele linie een sterke performance zien en de commerciële synergieën en schaalvoordelen als gevolg van de intensieve samenwerking tussen Fagron en het in april 2018 overgenomen Humco droegen bij aan deze positieve ontwikkeling. Daarnaast nam de vraag naar een aantal specifieke corona-gerelateerde producten toe.

⁹ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



Inschrijvingsrechtenplan 2020

Op 4 augustus 2020 heeft de raad van bestuur van Fagron het Inschrijvingsrechtenplan 2020 goedgekeurd, bestemd voor werknemers van de onderneming en haar dochterondernemingen, binnen het kader van het toegestane kapitaal. Onder het nieuwe Inschrijvingsrechtenplan werden 2.600.000 inschrijvingsrechten gecreëerd, onder voorbehoud van acceptatie, welke zullen worden aangeboden aan de begunstigten van het plan. De inschrijvingsrechten hebben een uitoefenperiode van tien jaar vanaf de datum van het aanbod. De inschrijvingsrechten zijn niet overdraagbaar en kunnen in principe niet worden uitgeoefend vóór augustus 2023. Elk inschrijvingsrecht geeft de houder het recht om in te schrijven op één nieuw Fagron-aandeel. Indien de inschrijvingsrechten worden uitgeoefend, zal Fagron de notering van de resulterende nieuwe aandelen op Euronext Brussel/Amsterdam aanvragen. De inschrijvingsrechten als zodanig worden op geen enkele beurs genoteerd.

Het totale aandelenkapitaal van Fagron bedraagt momenteel € 496.496.586,18; het totaal aantal stemrechtverlenende effecten is 72.178.904, wat ook het totaal aantal stemrechten is (de "noemer"). Het totale aantal inschrijvingsrechten dat recht geeft om in te schrijven op nog niet uitgegeven effecten is 1.247.500 onder verschillende uitstaande warrantenplannen en inschrijvingsrechtenplannen voor werknemers, wat gelijk is aan 1.247.500 stemrechten die mogelijk voortvloeien uit de uitoefening van die warranten/inschrijvingsrechten. Dit is exclusief de 2.600.000 inschrijvingsrechten van het Inschrijvingsrechtenplan 2020, die werden gecreëerd onder voorbehoud van acceptatie. Fagron heeft geen converteerbare obligaties of aandelen zonder stemrecht uitstaan.

Conference call

Fagron organiseert vandaag een conference call om meer informatie te verstrekken over de resultaten over het eerste semester van 2020. De conference call begint om 9:30am CET. Vanaf 10 minuten vóór aanvang kunt u inbellen met behulp van onderstaande nummers en bevestigingscode:

België/Europa	+32 2 404 0659
Nederland	+31 20 703 8211
Spanje	+34 91 419 2307
Verenigd Koninkrijk	+44 330 336 9128
Verenigde Staten	+1 323 794 2575
Bevestigingscode	8266351

Vanaf 7 augustus 2020 is de conference call te beluisteren of te downloaden op de website van Fagron (<http://investors.fagron.com/>).

Financiële kalender 2020

13 oktober Trading update, derde kwartaal 2020

Resultaten en trading updates worden om 07.00 CET gepubliceerd.

Voor meer informatie

Constantijn van Rietschoten
Chief Communications Officer
Tel. +31 6 53 69 15 85
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 36 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.



Tussentijdse financiële informatie
Eerste semester 2020





Contents

1. Interim management rapport	4
2. Verkorte geconsolideerde resultatenrekening	4
3. Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	5
4. Verkorte geconsolideerde balans	6
5. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	7
6. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	8
7. Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie	9
8. Diensten en diverse goederen.....	10
9. Afschrijvingen en waardeverminderingen.....	11
10. Winst per aandeel.....	11
11. Niet-recurrent resultaat	11
12. Resultaat uit beëindigde bedrijfsresultaten.....	12
13. Segment informatie.....	12
14. Goodwill	13
15. Financiële schulden	14
16. Voorwaardelijke verplichtingen	14
17. Totale aanpassingen voor niet-kasstromen.....	14
18. Totale wijzigingen in werkkapitaal	14
19. Bedrijfscombinaties.....	15
20. Verbonden partijen	16
21. Significante gebeurtenissen na balansdatum	17
22. Update COVID-19.....	17
23. Effectief belastingtarief	17
24. Alternatieve prestatie indicatoren	18



Ondergetekenden verklaren dat, voor zover ons bekend, de tussentijdse financiële informatie voor de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2020, opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de vennootschap en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat de tussentijdse financiële informatie een getrouw overzicht geeft van belangrijke gebeurtenissen die zich het eerste semester van het boekjaar hebben voorgedaan en van de andere wettelijke vereiste informatie.

Rafael Padilla, CEO

Karin de Jong, CFO



1. Interim management rapport

Voor het uitgebreide verslag over het eerste semester van 2020 wordt verwezen naar het persbericht van Fagron van 6 augustus 2020.

2. Verkorte geconsolideerde resultatenrekening

(x 1.000 euro)	Toelichting	Juni 2020	Juni 2019
Bedrijfsopbrengsten		279.330	255.976
Omzet		278.750	255.399
Overige bedrijfsopbrengsten		580	577
Bedrijfskosten		233.134	215.446
Handelsgoederen		112.193	99.465
Diensten en diverse goederen	8	42.586	40.168
Personeelskosten		62.300	61.262
Afschrijvingen en waardeverminderingen	9	15.084	13.663
Overige bedrijfskosten		971	888
Bedrijfsresultaat		46.196	40.530
Financiële opbrengsten		453	610
Financiële kosten		-7.625	-7.655
Resultaat vóór belastingen		39.024	33.485
Belastingen	23	7.466	6.714
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten		31.559	26.771
Nettoresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	12		-13.839
Nettoresultaat		31.559	12.932
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders (nettoresultaat)		31.266	12.710
Minderheidsbelangen		293	222
Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende de periode			
Winst (verlies) per aandeel (in euro)	10	0,44	0,18
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	10	0,44	0,37
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	10	0,00	-0,19
Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)	10	0,44	0,18
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	10	0,44	0,37
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	10	0,00	-0,19



3. Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x 1.000 euro)	Juni 2020	Juni 2019
Nettoresultaat van de periode	31.559	12.932
Niet-gerealiseerd resultaat:		
Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in het nettoresultaat		
Wisselkoersverschillen	-41.462	3.577
Niet-gerealiseerd resultaat van de periode	-41.462	3.577
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-9.904	16.508
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders	-9.973	16.242
Minderheidsbelangen	69	266
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar toe te rekenen aan aandeelhouders van de onderneming:		
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-9.973	30.082
Uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		-13.839

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen in 2020 van -41,5 miljoen euro worden voornamelijk veroorzaakt door de verzwakking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2019.

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen in 2019 van 3,6 miljoen euro werden voornamelijk veroorzaakt door de versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2018.



4. Verkorte geconsolideerde balans

(x 1.000 euro)	Toelichting	Juni 2020	December 2019
Vaste activa		535.971	562.052
Goodwill	14	369.521	389.326
Immateriële vaste activa		25.005	28.811
Materiële vaste activa		85.917	87.606
Lease en soortgelijke rechten		31.718	33.601
Financiële vaste activa		3.676	4.287
Latente belastingen		20.133	18.420
Vlottende activa		274.982	239.189
Vorraden		94.875	77.479
Handelsvorderingen		51.908	44.588
Overige vorderingen		15.733	10.438
Geldmiddelen en kasequivalenten		112.467	106.684
Totaal activa		810.953	801.240
Eigen vermogen		231.326	246.440
Eigen vermogen (moedermaatschappij)		226.844	242.028
Minderheidsbelangen		4.482	4.413
Langlopende verplichtingen		338.034	363.029
Langlopende voorzieningen		3.618	5.653
Pensioenverplichtingen		5.832	5.778
Latente belastingen		1.942	339
Financiële schulden	15	300.046	322.619
Lease verplichtingen		26.596	28.189
Financiële instrumenten			451
Kortlopende schulden		241.594	191.771
Financiële schulden	15	77.799	34.119
Lease verplichtingen		6.501	6.604
Handelsschulden		85.937	77.303
Belastingenschulden met betrekking tot het huidige jaar		8.864	9.736
Overige kortlopende belasting- en personeelsverplichtingen		25.520	22.106
Overige kortlopende schulden	19	36.425	41.847
Financiële instrumenten		548	56
Totaal verplichtingen		579.628	554.800
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		810.953	801.240



5. Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x 1.000 euro)	Aandelen kapitaal & agio	Overige reserves	Eigen aandelen	Over- gedragen winst	Totaal	Minder- heid belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 1 januari 2019	507.670	-244.085	-18.823	-38.921	205.841	3.875	209.716
Resultaat van de periode	0	0	0	12.710	12.710	222	12.932
Niet-gerealiseerd resultaat	0	3.533	0	0	3.533	44	3.577
Totaal resultaat van de periode	0	3.533	0	12.710	16.242	266	16.508
Betaalbaar gesteld dividend	0	0	0	-8.621	-8.621	0	-8.621
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	596	0	0	596	0	596
Saldo per 30 juni 2019	507.670	-239.956	-18.823	-34.833	214.058	4.141	218.199
Resultaat van de periode	0	0	0	28.346	28.346	263	28.609
Niet-gerealiseerd resultaat	0	-3.435	0	0	-3.435	9	-3.426
Totaal resultaat van de periode	0	-3.435	0	28.346	24.911	272	25.183
Kapitaalsverhoging	2.472	0	0	0	2.472	0	2.472
Betaalbaar gesteld dividend	0	0	0	0	0	0	0
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	586	0	0	586	0	586
Saldo per 31 december 2019	510.142	-242.805	-18.823	-6.486	242.028	4.413	246.440
Resultaat van de periode	0	0	0	31.266	31.266	293	31.559
Niet-gerealiseerd resultaat		-41.238	0	0	-41.238	-224	-41.462
Totaal resultaat van de periode	0	-41.238	0	31.266	-9.973	69	-9.904
Betaalbaar gesteld dividend	0	0	0	-5.774	-5.774	0	-5.774
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	563	0	0	563	0	563
Saldo per 30 juni 2020	510.142	-283.480	-18.823	19.005	226.844	4.482	231.326



6. Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x 1.000 euro)	Toelichting	Juni 2020	Juni 2019
Bedrijfsactiviteiten			
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette activiteiten		39.024	33.485
Resultaat vóór belastingen uit beëindigde activiteiten			-13.839
Betaalde belastingen		-9.900	-8.516
Aanpassing voor financiële elementen		7.172	7.052
Totale aanpassingen voor niet-kasstromen	17	15.635	28.027
Totale wijzigingen in werkkapitaal	18	-24.764	-8.819
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		27.167	37.390
Investeringsactiviteiten			
Investeringsuitgaven		-9.991	-10.338
Betalen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties		-8.888	-1.536
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten		-18.878	-11.874
Financieringsactiviteiten			
Dividend		-3.638	-3.473
Opgenomen financiering		46.000	68.164
Aflossing op leningen		-28.762	-65.952
Ontvangen rente		453	610
Betaalde rente		-8.695	-7.688
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten		5.358	-8.338
Totale netto kasstromen van de periode		13.646	17.179
Geldmiddelen en equivalenten - begin van de periode		106.684	77.579
Winsten of (verliezen) uit wisselkoersverschillen		-7.864	630
Geldmiddelen en equivalenten - einde van de periode		112.467	95.387
Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten		13.646	17.179
Netto kasstromen beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		0	-150
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten		0	0
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten		0	0
Totale netto kasstromen beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	-150



7. Toelichting bij de tussentijdse financiële informatie

1. Algemene informatie

Fagron is een toonaangevend mondiale onderneming actief in farmaceutische bereidingen en richt zich op het leveren van gepersonaliseerde medicatie aan ziekenhuizen, apotheken, klinieken en patiënten in 36 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.

Dit geconsolideerde tussentijdse verslag werd op 4 augustus 2020 door de Raad van Bestuur goedgekeurd voor publicatie.

2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor tussentijdse financiële informatie

De tussentijdse financiële informatie voor het eerste semester van 2020, inclusief de vergelijkende cijfers voor 2019, is opgesteld op basis van IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aangenomen door de Europese Unie. De tussentijdse financiële informatie dient te worden gelezen in samenhang met het jaarverslag over 2019 (inclusief de grondslagen voor financiële verslaggeving), welke beschikbaar is op www.fagron.com.

3. Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

De belangrijkste waarderingsregels die zijn toegepast bij de opstelling van deze tussentijdse financiële informatie zijn dezelfde als diegene die zijn toegepast bij de opstelling van het geconsolideerd financieel verslag voor het jaar eindigend op 31 december 2019.

Een samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels zijn opgenomen in het jaarverslag over 2019. Het jaarverslag kan geraadpleegd worden op www.fagron.com.

Deze verkorte tussentijdse financiële informatie is opgesteld volgens de IFRS-standaarden en volgens IFRIC-interpretaties die van toepassing zijn, of die reeds vervroegd worden toegepast, per 30 juni 2020 en die goedgekeurd zijn door de Europese Unie.

Standaarden en interpretaties toepasbaar voor het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2020:

- Aanpassingen van IAS 1 en IAS 8 Definitie van materieel
- Aanpassingen van IFRS 3 Bedrijfscombinaties: Definitie van een bedrijf
- Aanpassingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 Hervorming van de Referentierentevoeten
- Aanpassing van de referenties naar het Conceptueel raamwerk in IFRS standaarden



Standaarden en interpretaties gepubliceerd, maar nog niet van toepassing voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2020:

- Aanpassing van IFRS 10 en IAS 28 Verkoop of inbreng van activa tussen een investeerder en de geassocieerde deelneming of joint venture (ingangsdatum voor onbepaalde duur uitgesteld, en daarom is ook de goedkeuring binnen de Europese Unie uitgesteld)
- IFRS 14 Uitgestelde rekeningen in verband met prijsregulering (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRS 17 Verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening: classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa: verlieslatende contracten – Kost om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referenties naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Aanpassingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Covid-19 gerelateerde huurconcessies (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Jaarlijkse verbeteringen 2018–2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)

4. Seizoensinvloeden

De omzet en het bedrijfsresultaat van Fagron worden beperkt beïnvloed door seizoensinvloeden.

8. Diensten en diverse goederen

(x 1.000 euro)	Juni 2020	Juni 2019
Verkoop- en distributiekosten	15.210	14.038
Gecontracteerde diensten	12.793	11.200
Overige diensten en goederen	14.583	14.930
Totaal diensten en diverse goederen	42.586	40.168



Overige diensten en diverse goederen betreft een wijde range aan diensten en goederen zoals onderhoud, nutsvoorzieningen, kantoorbenodigdheden en reiskosten.

9. Afschrijvingen en waardeverminderingen

De stijging van afschrijvingen en waardeverminderingen worden grotendeels verklaard door afschrijvingen in overgenomen bedrijven.

10. Winst per aandeel

(x 1 euro)	Juni 2020	Juni 2019
Winst (verlies) per aandeel	0,44	0,18
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,44	0,37
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	-0,19
Verwaterde winst (verlies) per aandeel	0,44	0,18
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,44	0,37
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	0,00	-0,19

De winst gebruikt in de berekeningen is als volgt:

(x 1.000 euro)	Juni 2020	Juni 2019
Winst (verlies) toe te kennen aan de aandeelhouders	31.559	12.710
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	31.559	26.549
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	-13.839

Het gewogen aantal aandelen gebruikt in de berekeningen is als volgt:

(aantal aandelen x 1.000)	Juni 2020	Juni 2019
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen	72.075	71.740
Effect van warrants en stockopties	385	417
Gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen (verwaterd)	72.460	72.157

Het kapitaal vertegenwoordigde op 30 juni 2020 72.178.904 aandelen, waarvan 103.627 aangehouden door Fagron NV als eigen aandelen.

11. Niet-recurrent resultaat

Een niet-recurrent element is een gebeurtenis of transactie die als abnormaal wordt beschouwd, niet gerelateerd aan de normale bedrijfsactiviteiten, en zich waarschijnlijk niet meer zal voordoen in de nabije toekomst. Dit kan een winst of verlies zijn. Het totale niet-recurrente resultaat opgenomen in EBITDA bedraagt -1,7 miljoen euro (juni 2019: -1,4 miljoen euro). In 2020 omvatten de niet-recurrente elementen voornamelijk herstructurerings- en acquisitiekosten. In 2019 omvatten de niet-recurrente elementen voornamelijk herstructureringskosten en acquisitiekosten.



12. Resultaat uit beëindigde bedrijfsresultaten

In juni 2019 heeft Fagron een principe-schikking gesloten met het Amerikaanse Ministerie van Justitie met betrekking tot het eerder gecommuniceerde civiele onderzoek in het kader van het sector brede onderzoek naar de prijsstelling van farmaceutische producten. De schikking betreft een betaling door Fagron van 22,3 miljoen US dollar. Het resultaat uit beëindigde bedrijfsresultaten in het eerste semester van 2019 betreft het verschil tussen de reeds opgebouwde voorziening, het schikkingsbedrag en advocaatkosten.

13. Segment informatie

De divisiestructuur van Fagron is afgestemd op de verschillende activiteiten van Fagron en ondersteunt daarnaast de effectieve besluitvorming en individuele verantwoordelijkheid. Dit is overeenkomstig de toepassing van IFRS 8 waarin staat dat de bepaling van operationele segmenten dient te gebeuren op basis van de componenten die het Directiecomité hanteert om de prestaties van de operationele activiteiten vast te stellen en waarop de beslissingen worden gebaseerd. Fagron rapporteert de volgende segmenten: Fagron Europa, Fagron Noord-Amerika, en Fagron Latijns-Amerika.

Op 10 oktober 2019 heeft Fagron een overeenkomst getekend met het management van HL Technology aangaande de verkoop van de activiteiten. De transactie is op 24 oktober 2019 afgerond. HL Technology is per 1 oktober 2019 gedeconsolideerd.

De segmentresultaten van de periode die eindigde op 30 juni 2020 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron Europa	Fagron Noord- Amerika	Fagron Latijns- Amerika	Totaal
Omzet	137.549	80.156	61.045	278.750
Omzet tussen segmenten	221	188	32	442
Totale omzet	137.771	80.344	61.077	279.192
Bedrijfswinst per segment	27.245	8.637	10.314	46.196
Financieel resultaat				-7.172
Winst voor belastingen				39.024
Belastingen op het resultaat				7.466
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten				31.559



De segmentresultaten van de periode die eindigde op 30 juni 2019 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron Europa	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	Fagron Totaal	HL Technology	Totaal
Omzet	128.677	69.924	52.417	251.019	4.380	255.399
Omzet tussen segmenten	143	125	28	295	0	295
Totale omzet	128.819	70.050	52.445	251.314	4.380	255.694
Bedrijfswinst per segment	28.493	3.107	8.348	39.948	581	40.530
Financieel resultaat						-7.045
Winst voor belastingen						33.485
Belastingen op het resultaat						6.714
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten						26.771

Voor een uitgebreide toelichting op de segmentresultaten en de gedesaggregeerde omzet wordt verwezen naar het persbericht van 6 augustus 2020.

De activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven op 30 juni 2020 zijn als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron Europa	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	Unallocated /inter segment elimination	Totaal
Totaal activa	345.914	240.133	158.303	66.602	810.953
Totaal verplichtingen	77.968	186.960	42.470	272.229	579.628
Investeringsuitgaven	2.969	2.493	2.612		8.074

Op 31 december 2019 waren de activa en verplichtingen, alsook de investeringsuitgaven als volgt:

(x 1.000 euro)	Fagron Europa	Fagron Noord-Amerika	Fagron Latijns-Amerika	HL Technology	Unallocated/in ter segment elimination	Totaal
Totaal activa	329.234	240.399	189.212		42.395	801.240
Totaal verplichtingen	72.486	194.340	43.470		244.505	554.800
Investeringsuitgaven	9.000	12.518	5.296	891	0	27.706

De bruto investeringsuitgaven in het eerste semester van 2020 hebben voornamelijk betrekking op de bouw van een nieuwe herverpakkingsfaciliteit voor grondstoffen in Polen en investeringen in bestaande faciliteiten in de Verenigde Staten en Latijns-Amerika. De investeringsuitgaven zijn exclusief de wijziging in investeringsverplichtingen. De niet toegewezen activa betreffen met name de geldmiddelen en kasequivalenten. De niet toegewezen verplichtingen betreffen met name de financiële schulden.

14. Goodwill

De daling van de goodwill wordt grotendeels verklaard door de verzwakking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro per 31 december 2019.



15. Financiële schulden

In het eerste semester van 2020 zijn geen nieuwe langetermijn schulden aangegaan. Er zijn bedragen opgenomen onder de bestaande kredietfaciliteiten. De kortlopende schulden per 30 juni 2020 waren de 60 miljoen US-dollar 5.78% Serie F Senior Notes. De notes vervallen in maart 2021.

Alle financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met uitzondering van de financiële derivaten en voorwaardelijke nabetalingen met betrekking tot overnames, die aan reële waarde worden gewaardeerd. De boekwaarde benadert de reële waarde.

Op 30 juni 2020 is de netto financiële schuld / EBITDA ratio gelijk aan 2,35. De EBITDA / netto rentelasten ratio is gelijk aan 8,39. Hiermee voldeed Fagron aan de financiële convenanten.

16. Voorwaardelijke verplichtingen

Fagron loopt bepaalde risico's waarvoor geen voorziening is getroffen omdat het weinig waarschijnlijk is dat deze risico's een negatieve impact op de groep zullen hebben. Er waren geen materiële wijzigingen in deze risico's.

17. Totale aanpassingen voor niet-kasstromen

(x 1.000)	Juni 2020	Juni 2019
Afschrijvingen immateriële vaste activa	5.119	4.218
Afschrijvingen materiële vaste activa	8.679	8.309
Waardeverminderingen op voorraden en vorderingen	1.285	1.136
(Winst) / Verlies op verkoop vaste activa	439	-38
Mutaties in voorzieningen	-450	13.805
Op aandelen gebaseerde betalingen	563	596
Totale aanpassingen voor niet-kasstromen	15.635	28.027

18. Totale wijzigingen in werkkapitaal

(x 1.000)	Juni 2020	Juni 2019
Wijzigingen in operationeel werkkapitaal	-20.021	-5.020
Wijzigingen in overig werkkapitaal	-4.743	-3.799
Totale wijzigingen in werkkapitaal	-24.764	-8.819



19. Bedrijfscombinaties

Reële waarde overgenomen activa en passiva Cedrosa

Voor de overgenomen activiteit in 2019 in Mexico is de overnamevergoeding circa 20,8 miljoen in geldmiddelen en kasequivalenten welke een toename van de goodwill vertegenwoordigd van 9,8 miljoen euro. De verwachting is dat de goodwill niet fiscaal aftrekbaar is. De finale reële waarde van overgenomen activa en passiva wordt hieronder verder toegelicht.

Reële waarde overgenomen activa en passiva (x 1.000 euro)	2020	2019
Immateriële vaste activa	6.187	6.187
Materiële vaste activa	678	678
Vorraden	5.645	5.645
Handelsvorderingen	3.238	3.238
Overige vorderingen	124	124
Geldmiddelen	639	639
Totaal activa	16.512	16.512
Financiële schulden	1.045	1.045
Lease verplichtingen	359	359
Latente belastingen	1.778	0
Handelsschulden	1.227	1.227
Overige kortlopende schulden	1.171	1.079
Totaal verplichtingen	5.579	3.709
Netto verworven activa	10.933	12.803
Goodwill	9.841	7.971
Totale overnamevergoeding	20.774	20.774

Reële waarde overgenomen activa en passiva overige bedrijven

Er zijn in het eerste semester van 2020 kleinere bedrijven en activiteiten overgenomen. De totale overgenomen netto activa voor allocatie van de overnameprijs bedraagt 5,7 miljoen euro en wordt hieronder verder toegelicht.



Reële waarde overgenomen activa en passiva (x 1.000 euros)	2020
Immateriële vaste activa	999
Materiële vaste activa	4.192
Voorraden	588
Handelsvorderingen	75
Overige vorderingen	1
Totaal activa	5.855
Lease verplichtingen	8
Handelsschulden	91
Overige kortlopende schulden	27
Totaal passiva	126
Netto verworven activa	5.729
Goodwill	2.456
Totale overnamevergoeding	8.184

Voorwaardelijke verplichtingen

Op semestereinde heeft Fagron voor een bedrag van 28,4 miljoen euro voorwaardelijke verplichtingen uitstaan. Deze vergoedingen aan oud-aandeelhouders zijn vastgesteld op basis van ondernemingsplannen op moment van overname.

De nabetalingen voor bedrijfscombinaties hebben betrekking op Mexico, Brazilië, Kroatië en de Verenigde Staten. De verwachting is dat deze in 2020 en 2021 betaald zullen worden.

De voorwaardelijke verplichtingen zijn voornamelijk gerelateerd aan de Verenigde Staten en Brazilië en variëren tussen 0 euro en een maximum van 28,4 miljoen euro. De verplichtingen worden gewaardeerd tegen de reële waarde op het moment van overname. Dit is geschat op basis van de maximale vergoeding als aan de voorwaarden wordt voldaan.

20. Verbonden partijen

De leden van het Directiecomité, de CEO en de niet-uitvoerende bestuurders worden beschouwd als verbonden partijen. Het remuneratiebeleid staat beschreven in de Corporate Governance Verklaring die onderdeel is van het jaarverslag over 2019. De vergoeding wordt op jaarbasis vastgelegd en daarom worden er geen nadere details opgenomen in dit tussentijds financieel verslag.



21. Significante gebeurtenissen na balansdatum

In juli 2020 heeft Fagron een nabetaling van 17,8 miljoen euros gedaan in verband met de overname van Humco in april 2018.

22. Update COVID-19

Sinds de start van 2020 zorgt de impact van COVID-19-virus voor een nieuwe realiteit. Dit geldt zowel voor de inrichting van onze operaties, als de vraag naar en beschikbaarheid van onze producten. De uiteindelijke impact van COVID-19-virus op de performance van Fagron classificeren we op het moment van publicatie als niet-materieel. De impact op midden tot lange termijn laat zich op dit moment nog lastig voorspellen doordat het virus, alsmede de maatregelen om het virus onder controle te krijgen, in de markten waarin wij actief zijn andere ontwikkelingen laten zien. Het COVID-19-virus vormt derhalve een onzekerheid en een risico voor de financiële performance van de onderneming.

Supply chain

De supply chain van Fagron ondervindt nagenoeg geen verstoringen, mede dankzij ons wereldwijde netwerk van leveranciers waardoor wij over meerdere leveranciers per grondstof beschikken.

Productbeschikbaarheid is onder de huidige omstandigheden een kritische succesfactor, met name van producten waar een tekort aan dreigt door de plotselinge toename in de vraag. Voorraadniveaus worden nauwlettend gemonitord en gemitigeerd door het aanhouden van hogere voorraden voor specifieke producten. Daarnaast is Fagron goed voorbereid op alternatieve sourcing scenario's, onder meer dankzij haar uitgebreide wereldwijde netwerk van goedgekeurde leveranciers.

Tijdelijke verschuiving in vraag naar producten

De tijdelijke verschuiving in de vraag als gevolg van COVID-19 zagen we ook in het tweede kwartaal van 2020. Hoewel de maatregelen als gevolg van COVID-19 zich anders in tijd en intensiteit voordoen in de verschillende regio's, is het algemene beeld dat planbare zorg wordt uitgesteld of afgeschaald, terwijl de vraag naar specifieke producten ten behoeve van de COVID-19 zorg uitzonderlijk hoog is. In juni was in een aantal regio's herstel in de vraag naar planbare zorg zichtbaar, echter nog niet naar het niveau van voor de COVID-19 uitbraak. Per saldo is de impact van deze verschuivingen op de brutomarge zeer beperkt.

Impact op waardering

Ondanks de economische onzekerheid heeft Fagron momenteel een beperkte en niet-materiële impact op zijn performance ervaren en beschouwt COVID-19 niet als een trigger voor bijzondere waardevermindering. We zullen de evolutie van het virus en de financiële impact nauwlettend blijven volgen en passende maatregelen blijven nemen om het risico te beperken, waaronder het onder controle houden van de bedrijfskosten en het timen van investeringen.

23. Effectief belastingtarief

De belastingen op het resultaat betreffen een inschatting van het management en is gebaseerd op het verwachte gemiddeld effectief belastingtarief van 19,1% voor 2020 (S1 2019: 20,1%).



24. Alternatieve prestatie indicatoren

Naast de begrippen die in IFRS zijn gedefinieerd worden er in deze tussentijdse financiële informatie ook andere termen gebruikt. Deze 'alternatieve prestatie indicatoren' worden hieronder uiteengezet:

(x 1.000 euro)	Juni 2020	Juni 2019
Bedrijfsresultaat (EBIT)	46.196	40.530
Afschrijvingen en waardeverminderingen	15.084	13.663
EBITDA	61.280	54.193
EBITDA	61.280	54.193
Niet-recurrent resultaat	1.654	1.397
REBITDA	62.934	55.590
Netto financiële schuld		
Financiële schulden langlopend	300.046	309.575
Leaseverplichtingen langlopend	26.596	28.105
Financiële schulden kortlopend	77.799	27.594
Leaseverplichtingen kortlopend	6.501	6.516
Geldmiddelen en kasequivalenten	112.467	95.387
Netto financiële schuld	298.476	276.403



Fagron NV

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020

Verslag inzake de beoordeling van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de verkorte geconsolideerde balans op 30 juni 2020, de verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, en het verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 7 tot 24.

Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de verkorte geconsolideerde balans op 30 juni 2020 bedragen 810 953 (000) EUR en het netto resultaat van de periode bedraagt 31 559 (000) EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie", uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit. Een dergelijke beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

Fagron NV | 30 juni 2020

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fagron NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig de internationale standaard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de Europese Unie.

Getekend te Antwerpen, op 5 augustus 2020

De commissaris

Digitally signed by

Ine Nuyts

Signed By: Ine Nuyts (Signature)

Signing Time: 8/5/2020 | 5:08:51 PM CEST

C: BE

Issuer: Citizen CA

F655518FBFA34B06B1964C70F25507CB

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA

Vertegenwoordigd door Ine Nuyts

Deloitte.

Deloitte Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'Entreprises

Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid/Société coopérative à responsabilité limitée

Registered Office: Gateway building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, B-1930 Zaventem

VAT BE 0429.053.863 - RPR Brussel/RPM Bruxelles - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Fagron turnover up 9.1%; REBITDA increased 13.2% to € 62.9 million

Regulated information

Nazareth (Belgium)/Rotterdam (The Netherlands), 6 August 2020

Fagron turnover up 9.1%; REBITDA increased 13.2% to € 62.9 million

Limited impact from COVID-19 pandemic

Highlights H1 2020 – Financial

- | Turnover increased 9.1% to € 278.8 million (+14.0% CER¹); organic growth of 7.2% CER
- | REBITDA² up 13.2% to € 62.9 million (+18.6% CER)
- | REBITDA margin improved to 22.6% (H1 2019: 21.8%)
- | EBIT up 14.0% to € 46.2 million
- | Net profit increased to € 31.6 million (+144.0%)
- | Operating cash flow of € 27.2 million
- | Net financial debt /REBITDA ratio of 2.35 at 30 June 2020

Strategic and operational highlights

- | All regions developed strongly
- | The impact of the COVID-19 pandemic remained limited in the second quarter of 2020:
 - | Shift in demand from elective care to care related to COVID-19
 - | All facilities are fully operational
 - | Virtually no disruptions in the supply chain
- | Higher strategic inventories due to COVID-19
- | Disciplined cost control in view of ongoing global uncertainty about the impact of COVID-19

Rafael Padilla, CEO of Fagron: *"For Fagron, like many other companies, the first half of 2020 was characterized by the COVID-19 pandemic. Our strong results show the strength of our diversity, both regionally and product-wise. We are proud of our team and their utmost commitment in these times that are challenging for everyone. Our resilience and the entrepreneurship that is present throughout the organization enable us to respond well to the situation."*

On the one hand Fagron benefited from higher demand for COVID-19-related products, as reflected in the turnover growth in Brands and Essentials. We have made every effort to safeguard the availability of our products to continue to serve our customers as best we can. Our comprehensive global network of suppliers and solid setup of our supply chain were beneficial to this.

On the other hand, we faced lower demand for elective care, a development that particularly affected Compounding Services. Clinics were temporarily closed in many regions and non-critical operations were postponed. Also, there was a clear decline in visits to the doctor. We managed the costs of our activities that were affected by this in a very disciplined way, without losing our focus on strengthening our position in the long term.

All regions developed strongly. In North America and Latin America higher turnover thanks to strong demand in Brands and Essentials combined with effective cost management resulted in a strong improvement in the REBITDA margin.

In the coming half year, we will continue to pursue our policy aimed at making the most of opportunities while being critical of our costs. The COVID-19 pandemic is developing differently in every region and there are vast differences even within regions. In a number of regions, we saw a slight recovery in elective care in June, albeit not yet to the level recorded before the outbreak of COVID-19. In other regions the rate of contamination is still growing. Thanks to our diversified product range and proven strategy we are well-positioned to respond to this evolving situation."

Update on COVID-19

Supply chain

There have been virtually no disruptions to Fagron's supply chain thanks to our global network of suppliers, which provides us with multiple suppliers of each raw material.

Product availability is a critical success factor in the current situation, particularly with respect to products that are facing a shortage due to the sudden increase in demand. Inventory levels are being closely monitored and mitigated by keeping higher inventories of specific products. In addition, Fagron is well-prepared for alternative sourcing scenarios, due in part to its extensive global network of approved suppliers.

Temporary shift in demand for products

The temporary shift in demand as a result of COVID-19 was also evident in the second quarter of 2020. Even though the timing and intensity of COVID-19 related measures differ in the various regions, generally speaking elective care is being postponed or scaled back while demand for specific products in aid of COVID-19 care is exceptionally high. June saw a pickup in demand for elective care in a

number of regions, albeit not yet to the level seen before the outbreak of COVID-19. On balance the impact of these shifts on the gross margin was very limited.

Outbreak control measures

The outbreak of the COVID-19 pandemic, along with the measures taken to try to control the spread of the virus, is developing differently in each region. A number of countries where the measures were eased at the start of the summer have reintroduced restrictions. In some regions, particularly in a number of states in the United States and in Brazil, the number of cases is still rising sharply. The picture is therefore extremely varied with a continued high level of uncertainty.

Despite the fact that Fagron currently expects this to have a limited and non-material impact on its performance, the economic uncertainty persists. To mitigate this risk Fagron will continue to manage its cost base, investments and cash flow in a critical and disciplined way. In the past few months Fagron has successfully kept its operating costs under control, for example by temporarily refraining from hiring new staff in non-key positions and slowing down investments. This policy will remain in place throughout the COVID-19 pandemic.

Update on buy-and-build

In the first half of 2020 Fagron completed the acquisition of German company Gako and entered into a partnership with Azelis for the Australian market. Potential acquisitions have not been a priority for the past few months but the focus on possible takeovers is slowly returning. Fagron is keeping an eye on potential acquisition opportunities that may arise in the current market dynamics.

Gako - Germany

Fagron completed the acquisition of the activities of German company Gako at the end of January 2020. Gako is a leading global developer, manufacturer and supplier of mixing equipment that pharmacists can use for the compounding of semi-solid dermatological formulations (primarily creams and ointments) directly in the final packaging or in bulk packaging. The transaction includes all the technologies, scientific data and patents and trademarks, as well as the Gako production facility in Bamberg (Germany). In 2019 Gako realized a turnover of € 4.5 million and an EBITDA margin of approximately 15%.

Azelis partnership - Australia

At the beginning of February 2020 Fagron entered into a partnership with Azelis Australia for the distribution of Essentials and Brands in Australia and New Zealand to strengthen their combined position in the competitive Australian market.

Operational update

Start of construction at new repackaging facility in Poland

Due to the COVID-19 pandemic, the construction of the new GMP facility in Krakow, Poland, for the repackaging of raw materials has been slightly delayed. The new facility is expected to be operational in early 2021 and result in a structural annual margin improvement of € 2 million.

¹ Constant Exchange Rates

² EBITDA before the non-recurring result

Please open the link below for the full press release:

[Fagron turnover up 9.1%; REBITDA increased 13.2% to € 62.9 million](#)

Please open the link below for the interim financial statements:

[Interim Financial Statements H1 2020](#)



Omzetstijging van 9,1%; REBITDA steeg 13,2% naar € 62,9 miljoen

Gereguleerde informatie

Nazareth (België)/Rotterdam (Nederland), 6 augustus 2020

Omzetstijging van 9,1%; REBITDA steeg 13,2% naar € 62,9 miljoen

Impact COVID-19 pandemie beperkt

Hoofdpunten S1-2020 – Financieel

- ┆ Omzet steeg 9,1% naar € 278,8 miljoen (+14,0% CER¹); organische groei van 7,2% CER
- ┆ REBITDA² steeg 13,2% naar € 62,9 miljoen (+18,6% CER)
- ┆ REBITDA marge verbeterde naar 22,6% (S1-2019: 21,8%)

- EBIT steeg met 14,0% naar € 46,2 miljoen
- Nettowinst steeg naar € 31,6 miljoen (+144,0%)
- Operationele kasstroom van € 27,2 miljoen
- Netto financiële schuld/REBITDA-ratio van 2,35 per 30 juni 2020

Strategisch – Operationeel

- Alle regio's lieten een sterke ontwikkeling zien
- COVID-19 heeft ook in het tweede kwartaal van 2020 een beperkte invloed gehad:
 - Verschuiving van vraag gerelateerd aan planbare zorg naar COVID-19 gerelateerde zorg
 - Alle faciliteiten zijn volledig operationeel
 - Nagenoeg geen verstoringen in de supply chain
- Hogere strategische voorraden vanwege COVID-19
- Gedisciplineerde kostenbeheersing met oog op aanhoudende wereldwijde onzekerheid over gevolgen COVID-19

Rafael Padilla, CEO van Fagron: *"Het eerste semester van 2020 werd ook voor Fagron getekend door de COVID-19 pandemie. Onze sterke resultaten laten de kracht van onze diversificatie zien, zowel wat betreft regio's als producten. Wij zijn trots op ons team en hun maximale inzet in deze voor iedereen uitdagende tijden. Onze veerkracht en het ondernemerschap dat binnen de gehele onderneming aanwezig is, stellen ons in staat goed op de situatie in te spelen."*

Fagron kon enerzijds profiteren van een hogere vraag naar corona-gerelateerde producten, zoals de omzetgroei van Brands en Essentials laten zien. We hebben ons tot het uiterste ingespannen om de productbeschikbaarheid te waarborgen om onze klanten optimaal te kunnen blijven bedienen. Daarbij profiteerden wij van ons brede wereldwijde netwerk van leveranciers en de solide inrichting van onze supply chain.

Anderzijds kregen we te maken met een lagere vraag naar planbare zorg, wat met name een impact heeft op Compounding Services. In veel regio's zijn klinieken tijdelijk gesloten en zijn niet-kritische operaties uitgesteld. Ook nam de afgelopen maanden het doktersbezoek duidelijk af. Bij de activiteiten die hierdoor geraakt werden, hebben we zeer gedisciplineerd onze kosten gemanaged, zonder focus te verliezen op het versterken van onze positie op de lange termijn.

Alle regio's laten een sterke ontwikkeling zien. In Noord-Amerika en Latijns-Amerika heeft de hogere omzet dankzij de sterke vraag in Brands en Essentials in combinatie met effectief kostenmanagement geresulteerd in een sterk verbeterde REBITDA-marge.

Ook voor het komende semester zullen we ons beleid van het maximaal benutten van kansen en het kritisch blijven op kosten voortzetten. De COVID-19 uitbraak ontwikkelt zich in elke regio anders, en zelfs binnen regio's zijn de verschillen groot. In een aantal regio's zagen we in juni enig herstel optreden in planbare zorg, echter nog niet naar het niveau van voor de COVID-19 uitbraak. In andere regio's zien we de besmettingsgraad nog altijd oplopen. Dankzij onze productdiversificatie en bewezen strategie zijn wij goed gepositioneerd om op deze dynamische situatie in te spelen."

Update COVID-19

Supply chain

De supply chain van Fagron ondervindt nagenoeg geen verstoringen, mede dankzij ons wereldwijde netwerk van leveranciers waardoor wij over meerdere leveranciers per grondstof beschikken.

Productbeschikbaarheid is onder de huidige omstandigheden een kritische succesfactor, met name van producten waar een tekort aan dreigt door de plotselinge toename in de vraag. Voorraadniveaus worden nauwlettend gemonitord en gemitigeerd door het aanhouden van hogere voorraden voor specifieke producten. Daarnaast is Fagron goed voorbereid op alternatieve sourcing scenario's, onder meer dankzij haar uitgebreide wereldwijde netwerk van goedgekeurde leveranciers.

Tijdelijke verschuiving in vraag naar producten

De tijdelijke verschuiving in de vraag als gevolg van COVID-19 zagen we ook in het tweede kwartaal van 2020. Hoewel de maatregelen als gevolg van COVID-19 zich anders in tijd en intensiteit voordoen in de verschillende regio's, is het algemene beeld dat planbare zorg wordt uitgesteld of afgeschaald, terwijl de vraag naar specifieke producten ten behoeve van de COVID-19 zorg uitzonderlijk hoog is. In juni was in een aantal regio's herstel in de vraag naar planbare zorg zichtbaar, echter nog niet naar het niveau van voor de COVID-19 uitbraak. Per saldo is de impact van deze verschuivingen op de brutomarge zeer beperkt.

Maatregelen

De uitbraak van het virus, alsmede de maatregelen om het virus onder controle te krijgen, laat in iedere regio een andere ontwikkeling zien. In een aantal landen waar de maatregelen aan het begin van de zomer versoepeld werden, worden opnieuw restricties ingevoerd. In sommige regio's, met name in een aantal staten in de Verenigde Staten en in Brazilië, neemt het aantal besmettingen nog sterk toe. Er is dan ook sprake van een zeer diffuus beeld waarbij de onzekerheid groot blijft.

Ondanks dat Fagron op dit moment een beperkte en niet-materiële impact ziet op haar performance blijft de economische onzekerheid aanhouden. Om dit risico te mitigeren zal Fagron kritisch en gedisciplineerd haar kostenbasis, investeringen en cash flow blijven managen. Fagron heeft in de afgelopen maanden haar operationele kosten met succes onder controle gehouden door onder andere tijdelijk geen nieuwe werknemers aan te nemen op niet-sleutelposities en investeringen te temporiseren. Dit beleid zal gedurende de COVID-19 pandemie gehandhaafd blijven.

Update buy-and-build

In het eerste semester van 2020 heeft Fagron de overname van het Duitse Gako afgerond en is het partnership met Azelis voor de Australische markt tot stand gekomen. De afgelopen maanden zijn potentiële acquisities geen prioriteit geweest maar de focus op mogelijke overnames is voorzichtig aan het terugkeren. Fagron is alert op acquisitiekansen als die zich in de huidige marktdynamiek ontwikkelen.

Gako - Duitsland

Eind januari 2020 heeft Fagron de overname van de activiteiten van het Duitse Gako afgerond. Gako is wereldwijd een toonaangevende ontwikkelaar, fabrikant en leverancier van mengapparaten waarmee halfvaste dermatica, met name crèmes en zalven, direct in de eindverpakking of in een voorraadverpakking kunnen worden bereid door de apotheker. De transactie omvat alle technologieën, wetenschappelijke data en patenten en handelsmerken, evenals de productiefaciliteit van Gako in Bamberg (Duitsland). Gako realiseerde in 2019 een omzet van € 4,5 miljoen en een EBITDA-marge van ongeveer 15%.

Partnership Azelis - Australië

Begin februari 2020 is Fagron een partnership aangegaan met Azelis Australië voor de distributie van Essentials en Brands in Australië en Nieuw-Zeeland, om de gezamenlijke positionering in de competitieve Australische markt te versterken.

Update operationeel

Start bouw nieuwe herverpakkingsfaciliteit in Polen

Door COVID-19 is de realisatie van de nieuwe GMP-faciliteit voor het herverpakken van grondstoffen in Krakau, Polen iets vertraagd. Naar verwachting zal de nieuwe faciliteit begin 2021 operationeel zijn, waarna een structurele jaarlijkse margeverbetering van € 2 miljoen wordt verwacht.

¹ Constant Exchange Rates of constante wisselkoersen.

² EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

Open onderstaande link voor het volledige persbericht:

[Omzetstijging van 9,1%; REBITDA steeg 13,2% naar € 62,9 miljoen](#)

Open onderstaande link voor de tussentijdse financiële informatie:

[Tussentijdse Financiële Informatie S1-2020](#)