

Fagron realiseert omzet van € 421,8 miljoen

REBITDA bedraagt € 90,6 miljoen of 21,5% van de omzet

Hoofdpunten:

- Omzet van € 421,8 miljoen, een daling van 1,3% (2015: € 427,6 miljoen)
- REBITDA² bedraagt € 90,6 miljoen of 21,5% van de omzet (2015: 23,1%)
- Netto financiële schuld/REBITDA-ratio bedraagt 3,18 dankzij de kapitaalverhoging van € 216,1 miljoen en de sterke operationele kasstroom van € 76,8 miljoen
- Impairment van € 48,4 miljoen op Freedom Pharmaceuticals in de Verenigde Staten resulteert in nettoverlies van € 18,1 miljoen

Hans Stols, CEO van Fagron: "In 2016 hebben bijna alle activiteiten van Fagron zich positief ontwikkeld. De FSPS-activiteiten van Fagron in de Verenigde Staten lieten in het afgelopen jaar een sterke groei zien. De bijdrage van de nieuwe faciliteit in Wichita (Kansas, VS) was, zoals verwacht, nog beperkt. Met het verkrijgen van de laatste licenties zal de nieuwe faciliteit in maart dit jaar volledig operationeel zijn. Ook in Zuid Amerika is gedurende het jaar een goede ontwikkeling gerealiseerd met een sterke organische groei. In Europa werd in 2016 een bescheiden omzetgroei gerealiseerd. Ondanks de negatieve impact van de gewijzigde Amerikaanse vergoedingssystematiek voor niet-steriele bereidingen op de resultaten aldaar, hebben we in 2016 een totale omzet gerealiseerd die ruim binnen onze verwachtingen lag.

In 2015 hebben we, rekeninghoudend met de gewijzigde marktomstandigheden, een kostenbesparingsprogramma aangekondigd en inmiddels zien we daar duidelijk de resultaten van. In het tweede halfjaar hebben we een kostenreductie van zo'n 6% gerealiseerd ten opzichte van dezelfde periode in 2015. Mede dankzij de kostenreductie is de REBITDA in de tweede jaarhelft met 10,4% gestegen. De wijziging in de vergoedingssystematiek heeft de winstgevendheid van onze Amerikaanse operatie verlaagd. Gelet op de structurele gevolgen, is ultimo 2016 een impairment van € 48,4 miljoen op Freedom Pharmaceuticals in de Verenigde Staten genomen.

Door de sterke operationele kasstroom is de netto financiële schuld/REBITDA-ratio op 31 december 2016 uitgekomen op 3,18, ruimschoots onder het niveau van 5,02 zoals met de financiers is overeengekomen voor de Long Term Waivers en tevens onder het niveau van 3,25 zoals vastgesteld in de Revolving Credit Facility en de Note Purchase Agreement. Als gevolg van de sterk gedaalde netto financiële schuld en de schuldratio, zullen de rentemarges op de leningen in 2017 aanzienlijk lager zijn.

De afgelopen 18 maanden stonden in het teken van verandering, zowel een verandering van een deel van onze markt, als een verandering van onze financiële positie en organisatie. In de loop van 2016 hebben we met de succesvolle afronding van de kapitaalverhoging ons weer volledig kunnen richten op de business. Ook voor 2017 zijn we positief over de mogelijkheden die we zien in de verschillende markten waarin we actief zijn.

¹ Dit persbericht wordt verstuurd door Fagron NV en Fagron BV.

² EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



Fagron persbericht – Resultaten over het boekjaar 2016

Winst- en verliesrekening (x € 1.000)	H2 2016	H2 2015	Δ	2016	2015	Δ
Netto-omzet	211.602	210.563	0,5%	421.839	427.560	-1,3%
Brutomarge	131.683	133.110	-1,1%	265.171	269.925	-1,8%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>62,2%</i>	<i>63,2%</i>		<i>62,9%</i>	<i>63,1%</i>	
Operationele kosten	-86.657	-92.319	-6,1%	-174.574	-171.192	2,0%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>41,0%</i>	<i>43,8%</i>		<i>41,4%</i>	<i>40,0%</i>	
EBITDA voor niet-recurrent resultaat	45.026	40.791	10,4%	90.597	98.733	-8,2%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>21,3%</i>	<i>19,4%</i>		<i>21,5%</i>	<i>23,1%</i>	
Niet-recurrent resultaat	-1.559	-3.921	-60,2%	-3.233	-6.439	-49,8%
EBITDA	43.467	36.870	17,9%	87.364	92.294	-5,3%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>20,5%</i>	<i>17,5%</i>		<i>20,7%</i>	<i>21,6%</i>	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-11.083	-8.209	35,0%	-21.119	-16.111	31,1%
Bijzonder waardeverminderingverlies	-48.364	-47.338	2,2%	-48.364	-47.338	2,2%
EBIT	-15.980	-18.678	-14,4%	17.881	28.845	-38,0%
<i>Als % van de netto-omzet</i>	<i>-7,6%</i>	<i>-8,9%</i>		<i>4,2%</i>	<i>6,7%</i>	
Financieel resultaat, excl. herwaard. fin. derivaten	-13.852	-31.047	-55,4%	-25.529	-45.820	-44,3%
Herwaardering financiële derivaten	-12	371	-103,2%	1.284	866	48,3%
Winst vóór belastingen	-29.845	-49.353	-39,5%	-6.364	-16.108	-60,5%
Belastingen	-4.849	1.733	-379,8%	-11.748	-8.840	32,9%
Nettowinst(verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-34.694	-47.621	-27,1%	-18.112	-24.948	-27,4%
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	-1.509	-181.989	-99,2%	-2.045	-177.064	-98,8%
Recurrente nettowinst ³	16.107	18.177	-11,4%	29.603	44.249	-33,1%
Nettowinst per aandeel (€)	-0,52	-1,55		-0,34	-0,81	
Recurrente nettowinst per aandeel (€)	0,23	0,57		0,55	1,41	
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	70.975.839	31.697.689		53.956.847	31.303.765	

Balans (x € 1.000)	31-12-2016	31-12-2015
Immateriële vaste activa	371.006	410.601
Materiële vaste activa	72.879	71.133
Latente belastingen	9.698	13.942
Financiële activa	2.123	5.859
Operationeel werkkapitaal	39.770	38.298
Overig werkkapitaal	-29.972	-56.111
Eigen vermogen	152.875	-64.772
Langlopende voorzieningen en pensioenverplichtingen	18.456	21.133
Financiële instrumenten	8.530	1.996
Latente belastingschulden	236	1.519
Netto financiële schuld	285.408	523.846

³ Recurrente nettowinst wordt gedefinieerd als de winst vóór niet-recurrente elementen en herwaardering financiële derivaten, gecorrigeerd voor belastingen.



Toelichting bij de winst- en verliesrekening over 2016

In april 2016 is aangekondigd dat de productie van niet-steriele bereidingen bij Bellevue Pharmacy werd beëindigd. De resultaten van Bellevue Pharmacy zijn als gevolg hiervan opgenomen als beëindigde bedrijfsactiviteiten. Alle toelichtingen met betrekking tot de omzet en de winst verwijzen naar de voortgezette bedrijfsactiviteiten van Fagron.

Winst- en verliesrekening

De **geconsolideerde omzet** bedraagt € 421,8 miljoen, een daling van 1,3% (0,0% tegen constante wisselkoersen) ten opzichte van 2015. De organische omzetontwikkeling bedraagt -3,4% (-2,2% tegen constante wisselkoersen). De omzetontwikkeling per segment wordt nader toegelicht in de paragraaf 'kerncijfers per segment'.

(x € 1.000)	H2 2016	H2 2015	Δ	2016	2015	Δ
Fagron	208.503	206.516	1,0%	414.180	418.013	-0,9%
HL Technology	3.100	4.048	-23,4%	7.659	9.547	-19,8%
Fagron Group (voortgezette activiteiten)	211.602	210.563	0,5%	421.839	427.560	-1,3%

De **brutomarge** daalt met 1,8% naar € 265,2 miljoen. De brutomarge als percentage van de omzet blijft nagenoeg stabiel.

De **operationele kosten** stijgen in 2016 met 2,0% naar € 174,6 miljoen. In het tweede halfjaar van 2016 dalen de operationele kosten met 6,1% naar € 86,7 miljoen. Deze daling, ondanks de kosten gerelateerd aan het opstarten van de nieuwe FDA 503b faciliteit in Wichita (Kansas, VS), wordt veroorzaakt door de integratie van Freedom Pharmaceuticals en Fagron in de Verenigde Staten en de resultaten van het in de tweede jaarhelft van 2015 uitgevoerde kostenbesparingsprogramma.

De **EBITDA voor niet-recurrent resultaat** daalt in 2016 met 8,2% naar € 90,6 miljoen. De EBITDA voor niet-recurrent resultaat als percentage van de omzet daalt met 160 basispunten naar 21,5%. In de tweede jaarhelft stijgt de EBITDA voor niet-recurrent resultaat met 10,4% naar € 45,0 miljoen, mede als gevolg van de daling van de operationele kosten.

Het **niet-recurrent resultaat** bedraagt -€ 3,2 miljoen, een verbetering van 49,8% ten opzichte van 2015. Het niet-recurrent resultaat is opgebouwd uit herstructureringskosten (-€ 2,4 miljoen), voorziening belastingaanslag in Brazilië (-€ 0,6 miljoen), éénmalige correctie voorraad Zwitserland (-€ 0,7 miljoen), voorziening voor een verlieslatend contract in de Verenigde Staten (-€ 0,6 miljoen), vrijval voorziening en ontvangen earn-out betaling gerelateerd aan de verkoop van de dentale activiteiten in 2013/2014 (€ 1,5 miljoen), correctie op warrantsplannen (€ 1,3 miljoen) en overige (-€ 1,7 miljoen).

De **EBITDA** daalt in 2016 met 5,3% naar € 87,4 miljoen. De operationele marge (EBITDA als percentage van de omzet) daalt van 21,6% in 2015 naar 20,7% in 2016. In het tweede halfjaar van 2016 stijgt de EBITDA met 17,9% naar € 43,5 miljoen.



De **afschrijvingen en waardeverminderingen** bedragen € 21,1 miljoen, een stijging van 31,1% ten opzichte van € 16,1 miljoen in 2015. Deze stijging is vooral te verklaren door de versnelde afschrijving van activa bij Freedom Pharmaceuticals en Fagron Academy in de Verenigde Staten en HL Technology in Zwitserland.

Zoals aangekondigd in de trading update van het derde kwartaal van 2016, heeft de gewijzigde vergoedingssystematiek voor niet-steriele bereidingen een structurele en negatieve impact op de omzet en winstgevendheid van Freedom Pharmaceuticals in de Verenigde Staten. Als gevolg hiervan heeft Fagron in 2016 een **bijzonder waardeverminderverslies** (impairment) opgenomen van € 48,4 miljoen die ten laste van de immateriële vaste activa op de balans is gebracht.

De **EBIT** bedraagt € 17,9 miljoen, een daling van 38,0% ten opzichte van 2015.

Het **financieel resultaat exclusief de herwaardering van financiële derivaten** bedraagt -€ 25,5 miljoen, een daling van 44,3% ten opzichte van -€ 45,8 miljoen in 2015. Deze verbetering is hoofdzakelijk het resultaat van de ontvangen Long Term Waivers. Deze waivers hebben geresulteerd in een wijziging in verwachte kasstromen waarbij de extra kosten van € 10,0 miljoen opgenomen in 2015, in het verslagjaar 2016 als opbrengst zijn opgenomen.

De **herwaardering van financiële derivaten** bedraagt € 1,3 miljoen. Deze financiële derivaten kunnen conform IAS 39 niet als hedging instrument geclassificeerd worden.

De **effectieve belastingdruk** als percentage van de winst vóór belastingen en vóór impairment bedraagt 28,0% in 2016 en 28,3% in 2015

Als gevolg van de impairment bedraagt het **nettoverlies** € 18,1 miljoen. De **recurrente nettowinst** in 2016 bedraagt € 29,6 miljoen, een daling van € 14,6 miljoen ten opzichte van € 44,2 miljoen in 2015.

Balans

Op balansniveau kunnen de belangrijkste mutaties als volgt worden samengevat.

De **immateriële vaste activa** zijn in 2016 met € 39,6 miljoen afgenomen. De afname van de immateriële vaste activa wordt vooral veroorzaakt door de impairment van € 48,4 miljoen met betrekking tot Freedom Pharmaceuticals in de Verenigde Staten. Deze afname wordt deels gemitigeerd door de versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro.

De **materiële vaste activa** zijn met € 1,7 miljoen toegenomen. De investeringen in het nieuwe magazijn en de automatisering hiervan in België, de investeringen in de nieuwe FDA 503b faciliteit in de Verenigde Staten en de versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro waren in totaal hoger dan de afboekingen in de Verenigde Staten (vooral bij Bellevue Pharmacy) en de afschrijvingen van de Groep.

Het **operationeel werkkapitaal** stijgt met 3,8% naar € 39,8 miljoen en bedraagt 9,3% van de omzet in 2016.

De **netto financiële schuld** daalt in 2016 met € 238,4 miljoen naar € 285,4 miljoen. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de ontwikkeling van de netto financiële schuld in 2016. De netto financiële



schuld/REBITDA-ratio op 31 december 2016 bedraagt 3,18, ruimschoots onder het niveau van 5,02 zoals met de financiers is overeengekomen voor de *Long Term Waivers* en tevens onder het niveau van 3,25 zoals vastgesteld in de *Revolving Credit Facility* en de *Note Purchase Agreement*. Als gevolg van de sterk gedaalde netto financiële schuld en de schuldratio, zullen de rentemarges op de leningen in 2017 aanzienlijk lager zijn.

(x € 1.000)	2016
Netto financiële schuld op 31 december 2015	-523.846
Nabetalingen voor overnames	-2.008
Herfinancieringskosten	-7.493
Investerings	-14.777
Betalingen gerelateerd aan Bellevue Pharmacy	-15.426
Netto betaalde interesten	-28.768
Valutakoersverschillen	+4.019
Vrijval voorziening gerelateerd aan herfinanciering	+10.016
Operationele kasstroom uit voortgezette activiteiten	+76.783
Kapitaalverhoging	+216.092
Netto financiële schuld op 31 december 2016	-285.408

De **netto operationele capex** bedraagt € 14,8 miljoen (3,5% van de omzet) in 2016. De capex is vooral opgebouwd uit investeringen in nieuwe bereidingsfaciliteiten in de Verenigde Staten, Nederland en Zuid-Afrika, verbeteringen aan faciliteiten in Brazilië en België, automatisering van logistieke processen en software implementaties.

Toelichting bij de kerncijfers per segment

In april 2016 is aangekondigd dat de productie van niet-steriele bereidingen bij Bellevue Pharmacy werd beëindigd. De resultaten van Bellevue Pharmacy zijn als gevolg hiervan opgenomen als beëindigde bedrijfsactiviteiten. Alle toelichtingen met betrekking tot de omzet en de winst verwijzen naar de voortgezette bedrijfsactiviteiten van Fagron.

Kerncijfers per segment

Fagron (exclusief HL Technology)

(x € 1.000)	H2 2016	H2 2015	Δ	2016	2015	Δ
Omzet	208.503	206.516	1,0%	414.180	418.013	-0,9%
REBITDA ⁴	45.417	40.680	11,6%	90.122	97.540	-7,6%
REBITDA-marge	21,8%	19,7%		21,8%	23,3%	

De omzet van Fagron daalt in 2016 met 0,9% (+0,4% tegen constante wisselkoersen) naar € 414,2 miljoen. De organische omzetontwikkeling bedraagt -3,1% (-1,8% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA daalt met 7,6% naar € 90,1 miljoen. De REBITDA als percentage van de omzet daalt naar 21,8% van de omzet. In de tweede jaarhelft stijgt de REBITDA met 11,6% naar € 45,4 miljoen of 21,8% van de omzet.

⁴ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



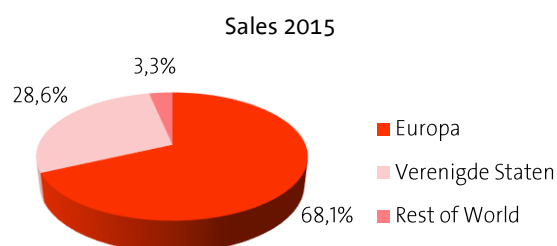
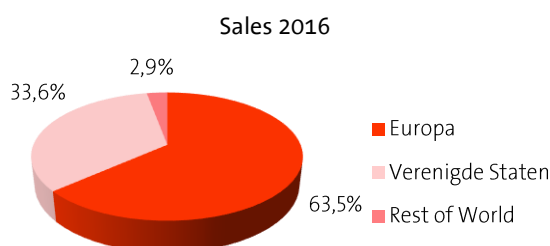
De omzet van Fagron heeft zich in 2016 in de continenten waarin Fagron actief is positief ontwikkeld, behalve in de Verenigde Staten. De gewijzigde vergoedingssystematiek voor niet-steriele bereidingen in de Verenigde Staten heeft geresulteerd in een krimpende markt voor farmaceutische grondstoffen (Fagron Essentials) en voor door Fagron ontwikkelde toedieningsvormen (Fagron Trademarks) waardoor de concurrentie tussen de verschillende aanbieders is toegenomen. Dit heeft een negatieve impact op de omzet en winstgevendheid van beide activiteiten in de Verenigde Staten. De FSPS-activiteiten van Fagron in de Verenigde Staten zijn in 2016 sterk gegroeid.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de omzetontwikkeling en valuta-effecten van Fagron (exclusief HL Technology) in 2016.

(x € 1.000)	Impact
Omzet uit voortgezette activiteiten in 2015	418.013
Ontwikkeling Europa ⁵	+805
Ontwikkeling Zuid Amerika	+13.413
Ontwikkeling Rest of World	+664
Ontwikkeling Noord Amerika	-22.582
Valuta-effect BRL/euro	-3.816
Valuta-effect US\$/euro	+174
Valuta-effect overig	-1.717
Bijdrage acquisities 2016	+9.227
Omzet uit voortgezette activiteiten in 2016	414.180

Fagron Specialty Pharma Services

(x € 1.000)	H2 2016	H2 2015	Δ	2016	2015	Δ
Omzet	76.366	77.061	-0,9%	150.558	142.458	5,7%
REBITDA ⁶	16.038	15.337	4,6%	31.790	33.297	-4,5%
REBITDA-marge	21,0%	19,9%		21,1%	23,4%	



⁵ Het afstoten van een kleine bereidingsapotheek in Marseille (Frankrijk) heeft een negatieve impact van € 3 miljoen op de omzet van de activiteiten van Fagron in Europa in 2016.

⁶ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

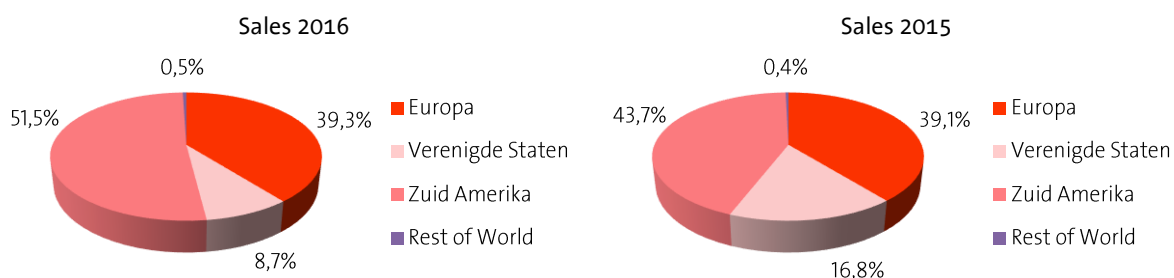
De omzet van Fagron Specialty Pharma Services ('FSPS') stijgt in 2016 met 5,7% (+6,0% tegen constante wisselkoersen) naar € 150,6 miljoen. De organische omzetgroei bedraagt 1,5% (+1,8% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA daalt in 2016 met 4,5% naar € 31,8 miljoen of 21,1% van de omzet.

De bestaande FSPS-activiteiten in de Verenigde Staten zijn in 2016 sterk gegroeid. De omzet van de nieuwe FDA 503b-faciliteit in Wichita (Kansas, VS) was in 2016, zoals verwacht, nog beperkt. De validatie van de producten voor de nieuwe faciliteit is nagenoeg afgerond. De nieuwe faciliteit is op dit moment in 41 staten gelicentieerd, waaronder de belangrijke staten Florida en Texas. De nieuwe faciliteit zal in maart 2017 volledig operationeel zijn en steriele producten leveren aan ziekenhuizen en klinieken in de Verenigde Staten.

In het tweede kwartaal van 2016 heeft Fagron een kleine bereidingsapotheek in Marseille (Frankrijk) afgestoten. Het afstoten heeft een negatieve impact van € 3 miljoen op de omzet van de activiteiten van Fagron in Europa in 2016. Gecorrigeerd voor het wegvallen van de omzet van de bereidingsapotheek in Marseille hebben de FSPS-activiteiten in Europa in 2016 een bescheiden omzetgroei gerealiseerd.

Fagron Trademarks

(x € 1.000)	H2 2016	H2 2015	Δ	2016	2015	Δ
Omzet	28.688	24.792	15,7%	53.761	50.343	6,8%
REBITDA ⁷	9.320	6.530	42,7%	17.302	15.639	10,6%
REBITDA-marge	32,5%	26,3%		32,2%	31,1%	



De omzet van Fagron Trademarks stijgt in 2016 met 6,8% (+9,2% tegen constante wisselkoersen) naar € 53,8 miljoen. De REBITDA stijgt in 2016 met 10,6% naar € 17,3 miljoen of 32,2% van de omzet.

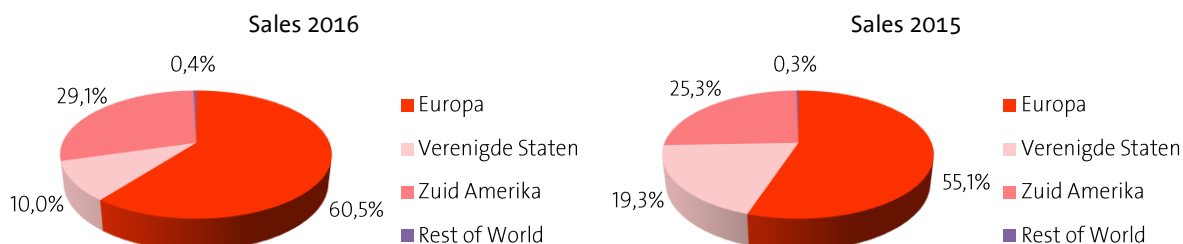
In Brazilië groeide Fagron Trademarks organisch sterk. Ook in Europa realiseerde Fagron Trademarks een gezonde organische groei. Als gevolg van de gewijzigde vergoedingssystematiek voor niet-steriele bereidingen is de vraag naar Fagron Trademarks in de Verenigde Staten in de verslagperiode gedaald. Hier hebben de toegenomen concurrentie tussen de verschillende aanbieders in de Verenigde Staten en het besluit om de activiteiten van Freedom Pharmaceuticals te integreren en te centraliseren bij Fagron in Minneapolis tevens aan bijgedragen. Het integratieproces van Freedom Pharmaceuticals en Fagron is in het vierde kwartaal van 2016 succesvol afgerond.

⁷ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

Fagron persbericht – Resultaten over het boekjaar 2016

Fagron Essentials

(x € 1.000)	H2 2016	H2 2015	Δ	2016	2015	Δ
Omzet	103.448	104.663	-1,2%	209.861	225.212	-6,8%
REBITDA ⁸	20.058	18.813	6,6%	41.030	48.604	-15,6%
REBITDA-marge	19,4%	18,0%		19,6%	21,6%	



De omzet van Fagron Essentials daalt in 2016 met 6,8% (-5,2% tegen constante wisselkoersen) naar € 209,9 miljoen in 2016. De organische omzetgroei bedraagt -8,2% (-6,5% tegen constante wisselkoersen). De REBITDA daalt in 2016 met 15,6% naar € 41,0 miljoen of 19,6% van de omzet.

In Brazilië groeide Fagron Essentials organisch sterk. In Europa werd bij Fagron Essentials in 2016 een bescheiden organische groei gerealiseerd. De gewijzigde vergoedingssystematiek voor niet-steriele bereidingen in de Verenigde Staten heeft in 2016 tot een daling geleid van de verkoop van farmaceutische grondstoffen. De krimpende markt voor farmaceutische grondstoffen heeft tevens geresulteerd in toegenomen (prijs)concurrentie tussen de verschillende aanbieders in de Verenigde Staten. Het in het tweede kwartaal van 2016 opgestarte project om de activiteiten van Freedom Pharmaceuticals en Fagron te integreren en te centraliseren in Minneapolis is in het vierde kwartaal van 2016 succesvol afgerond.

HL Technology

(x € 1.000)	H2 2016	H2 2015	Δ	2016	2015	Δ
Omzet	3.100	4.048	-23,4%	7.659	9.547	-19,8%
REBITDA ⁹	-390	110	-453,1%	475	1.193	-60,2%
REBITDA-marge	-12,6%	2,7%		6,2%	12,5%	

HL Technology, het segment dat zich richt op de ontwikkeling, productie en introductie van innovatieve precisiecomponenten en orthopedische tools voor de dentale en medische industrie, heeft in 2016 een omzet van € 7,7 miljoen behaald, een daling van 19,8% (-18,1% tegen constante wisselkoersen) ten opzichte van 2015. De REBITDA daalt met 60,2% van € 1,2 miljoen in 2015 naar € 0,5 miljoen in 2016.

⁸ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.

⁹ EBITDA voor niet-recurrent resultaat.



De omzetsdaling in 2016 wordt met name veroorzaakt door de beperkte groei in de onderliggende markten (dentale en medische orthopedische industrie). De uitkomsten van de strategische analyse met betrekking tot HL Technology zullen in de loop van het eerste halfjaar van 2017 worden bekendgemaakt.

Wijziging Directiecomité

De Raad van Bestuur en de heer Michaël Hillaert (Area General Manager Centraal Europa) hebben in onderling overleg besloten om zijn mandaat als lid van het Directiecomité te beëindigen. De Raad van Bestuur is de heer Hillaert zeer erkentelijk voor zijn grote inzet en betrokkenheid bij Fagron de afgelopen 12 jaar en de bijdrage die hij heeft geleverd aan de groei van de onderneming. De taken van de heer Hillaert worden overgenomen door de heer Kalman Petro, lid van het Directiecomité van Fagron.

Met ingang van 7 februari 2016 is het Directiecomité van Fagron als volgt samengesteld:

Hans Stols	Chief Executive Officer
Karin de Jong	Chief Financial Officer
Constantijn van Rietschoten	Chief Communications Officer
Kalman Petro	Area General Manager, Noord en Centraal Europa
Rafael Padilla	Area General Manager, Zuid Amerika en Zuid Europa
Rita Hoke	President, Noord Amerika

Ontwikkeling eigen aandelen

Op 31 december 2016 had Fagron 103.627 eigen aandelen in bezit, een daling van 224.133 ten opzichte van 31 december 2015. In 2016 werden er 224.133 aandelen overgedragen aan de voormalige eigenaren van AnazaoHealth in het kader van de betaling van de earn-out.

Dividend

De Raad van Bestuur van Fagron zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei voorstellen om geen dividend uit te keren over het boekjaar 2016.

Wijziging in rapportagestructuur en presentatie

Fagron zal met ingang van het eerste kwartaal van 2017 de rapportagestructuur en presentatie van de financiële resultaten per segment wijzigen om deze in lijn te brengen met de wijze waarop de onderneming zal worden aangestuurd. De resultaten van Fagron zullen worden verantwoord onder de segmenten Fagron Europa, Fagron Noord Amerika, Fagron Zuid Amerika en HL Technology.

Verklaring van de commissaris

De commissaris, PwC Bedrijfsrevisoren BCBVA vertegenwoordigd door Peter Van den Eynde, heeft bevestigd dat de controle van het ontwerp van de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde balans, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht nagenoeg beëindigd is en dat er tot op heden geen materiële afwijkingen werden vastgesteld.

De commissaris heeft tevens bevestigd dat de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het bijgevoegd ontwerp van perscommuniqué, zonder materiële afwijkingen overeenstemt met het ontwerp van de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde



resultaten, de geconsolideerde balans, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht op basis waarvan het is opgemaakt.

Conference call

Hans Stols (CEO) en Karin de Jong (CFO) zullen de resultaten over 2016 vandaag nader toelichten in een conference call. De conference call begint om 09.30am CET. Vanaf 5-10 minuten vóór aanvang kunt u inbellen met behulp van onderstaande nummers en bevestigingscode:

Nederland: +31 (0)20 703 8261
België/Europa: +32 (0)2 400 6926
Verenigde Staten: +1 719 457 1036
Verenigd Koninkrijk: +44 (0)33 0336 9412
Bevestigingscode: 2682316

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

Vanaf woensdag 8 februari 2017 is de conference call te beluisteren of te downloaden op de corporate website van Fagron (<http://investors.fagron.com/>).

Financiële kalender 2017

13 april	Trading update, eerste kwartaal 2017
8 mei	Algemene Vergadering van Aandeelhouders
4 augustus	Halfjaarcijfers 2017
12 oktober	Trading update, derde kwartaal 2017

Resultaten en trading updates worden om 07.00 uur CET gepubliceerd.

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

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 32 landen wereldwijd.

De Belgische vennootschap Fagron NV is gevestigd in Waregem 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.



Voor meer informatie

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

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.

Geconsolideerde resultatenrekening

(x € 1.000)	2016	2015 ¹⁰
Bedrijfsopbrengsten	425.054	436.182
Omzet	421.839	427.560
Overige bedrijfsopbrengsten	3.215	8.622
Bedrijfskosten	407.173	407.336
Handelsgoederen	158.191	158.316
Diensten en diverse goederen	79.218	77.535
Personeelskosten	96.801	103.839
Afschrijvingen en waardeverminderingen	21.119	16.111
Bijzonder waardeverminderingverlies	48.364	47.338
Overige bedrijfskosten	3.480	4.197
Bedrijfsresultaat	17.881	28.845
Financiële opbrengsten	12.996	2.013
Financiële kosten	-37.242	-46.967
Resultaat vóór belastingen	-6.364	-16.108
Belastingen	11.748	8.840
Nettoresultaat voortgezette bedrijfsactiviteiten	-18.112	-24.948
Nettoresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten (toe te rekenen aan de aandeelhouders)	-2.045	-177.064
Totaal nettoresultaat	-20.157	-202.012
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders (nettoresultaat)	-20.562	-202.328
Minderheidsbelangen	405	315
Winst (verlies) per aandeel toe te rekenen aan de aandeelhouders gedurende het jaar		
Winst (verlies) per aandeel (in euro)	-0,38	-6,46
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	-0,34	-0,81
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-0,04	-5,66
Verwaterde winst (verlies) per aandeel (in euro)	-0,38	-6,44
Op basis van voortgezette bedrijfsactiviteiten	-0,34	-0,80
Op basis van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-0,04	-5,63

¹⁰ De geconsolideerde resultatenrekening van 2015 is herzien voor de toepassing van IFRS 5.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x € 1.000)	2016	2015 ¹¹
Nettoresultaat van het boekjaar	-20.157	-202.012
Niet-gerealiseerd resultaat		
Items die nooit zullen worden opgenomen in nettoresultaat		
Actuariële winsten en verliezen op verplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding	-599	791
Belastingen behorend bij items die nooit zullen worden opgenomen in het nettoresultaat	150	264
Niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen worden opgenomen in nettoresultaat		
Wisselkoersverschillen	22.077	-26.335
Niet-gerealiseerd resultaat van het boekjaar	21.628	-25.280
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	1.471	-227.292
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders	1.088	-227.672
Minderheidsbelangen	384	380
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	1.471	-227.292
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar toe te rekenen aan aandeelhouders van de onderneming:		
Uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	3.133	-50.608
Uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-2.045	-177.064
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de aandeelhouders	1.088	-227.672

De niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen van € 22,1 miljoen worden voornamelijk veroorzaakt door de versterking van de Braziliaanse real ten opzichte van de euro.

¹¹ Het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van 2015 is herzien voor de toepassing van IFRS 5.

Geconsolideerde balans

(x € 1.000)	2016	2015
Vaste activa	455.707	501.535
Immateriële vaste activa	371.006	410.601
Materiële vaste activa	72.879	71.133
Financiële activa	2.123	5.859
Latente belastingen	9.698	13.942
Vlottende activa	397.128	187.846
Vorraden	60.054	67.251
Handelsvorderingen	32.879	34.090
Overige vorderingen	8.611	11.031
Niet vrij ter beschikking staande geldmiddelen	220.622	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	74.962	75.474
Totaal activa	852.835	689.381
Eigen vermogen	152.875	-64.772
Eigen vermogen (moedermaatschappij)	149.792	-67.473
Minderheidsbelangen	3.083	2.700
Langlopende verplichtingen	309.125	27.064
Langlopende voorzieningen	12.776	15.987
Pensioenverplichtingen	5.680	5.146
Latente belastingen	236	1.519
Financiële schulden	290.433	4.411
Kortlopende schulden	390.835	727.090
Financiële schulden	290.559	594.908
Handelsschulden	53.163	63.043
Kortlopende winstbelasting- en personeelsverplichtingen	19.759	25.282
Overige kortlopende schulden	18.825	41.859
Financiële instrumenten	8.530	1.996
Totaal verplichtingen	699.960	754.154
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	852.835	689.381

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(x € 1.000)	Aandelen- kapitaal & agio	Overige reserves	Eigen aandelen	Over- gedragen winst	Totaal	Minder- heids- belangen	Totaal eigen vermogen
Saldo per 31 december 2014	319.660	-223.781	-20.235	78.983	154.628	2.319	156.948
Resultaat van de periode				-202.328	-202.328	315	-202.013
Niet-gerealiseerd resultaat		-25.344			-25.344	64	-25.280
Totaalresultaat van de periode		-25.344		-202.328	-227.672	379	-227.293
Kapitaalsverhoging	26.101				26.101		26.101
Eigen aandelen			4.792		4.792		4.792
Resultaat op eigen aandelen			-3.380		-3.380		-3.380
Betaalbaar gesteld dividend				-31.156	-31.156		-31.156
Op aandelen gebaseerde betalingen		9.216			9.216		9.216
Saldo per 31 december 2015	345.760	-239.909	-18.823	-154.501	-67.473	2.700	-64.772
Resultaat van de periode				-20.562	-20.562	405	-20.157
Niet-gerealiseerd resultaat		21.650			21.650	-22	21.628
Totaalresultaat van de periode		21.650		-20.562	1.088	384	1.471
Kapitaalsverhoging	216.092				216.092		216.092
Eigen aandelen							
Resultaat op eigen aandelen							
Betaalbaar gesteld dividend							
Op aandelen gebaseerde betalingen		85			85		85
Saldo per 31 december 2016	561.852	-218.174	-18.823	-175.063	149.792	3.083	152.875

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x € 1.000)	2016	2015 ¹²
Bedrijfsactiviteiten		
Resultaat vóór belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-6.364	-16.108
Resultaat vóór belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-2.422	-181.814
Betaalde belastingen	-12.831	-19.413
Aanpassing voor financiële elementen	24.103	44.991
Totale aanpassingen voor niet-kasstroom	62.049	243.835
Totale wijzigingen in werkkapitaal	2.969	1.820
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	67.504	73.311
Investeringsactiviteiten		
Investeringsuitgaven	-14.777	-22.052
Betalingen voor bestaande participaties (nabetalingen) en nieuwe participaties	-8.155	-96.674
Ontvangsten voor activa gehouden voor verkoop	0	72.450
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	-22.932	-46.276
Financieringsactiviteiten		
Kapitaalsverhoging	216.092	106
Verkoop (inkoop) eigen aandelen	0	1.412
Uitkering dividend	0	-31.366
Opgenomen financiering	147.814	100.289
Aflossing op leningen	-156.206	-100.917
Ontvangen rente	2.240	2.013
Betaalde rente	-38.501	-32.998
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	171.438	-61.460
Totale netto kasstromen van de periode	216.010	-34.426
Geldmiddelen en equivalenten - begin van de periode	75.474	108.552
Winsten of (verliezen) uit wisselkoersverschillen	-4.100	-1.349
Geldmiddelen en equivalenten - einde van de periode (incl. niet vrij ter beschikking staande geldmiddelen)	295.585	75.474
Wijzigingen in geldmiddelen en equivalenten (incl. niet vrij ter beschikking staande geldmiddelen)	216.010	-34.426
Netto kasstromen beëindigde activiteiten		
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-9.279	8.474
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	-6.147	-6.743
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	0	-677
Totale netto kasstromen beëindigde activiteiten	-15.426	1.054

¹² Het geconsolideerd kasstroomoverzicht van december 2015 is herzien voor de toepassing van IFRS 5.