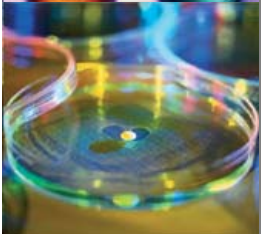


- **OBJETIVO: REUNIÓN ANALISTAS.**
- **FECHA Y HORA: 18 DE NOVIEMBRE 2011.
12:15 AM**
- **LUGAR: HOTEL WELLINGTON (MADRID)**



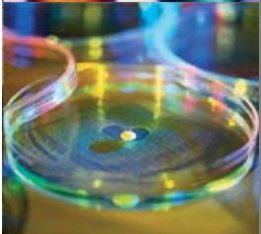
D. Eduardo Fernández de Valderrama, Presidente

D. Francisco Quintanilla, Director General

D. Gonzalo López, Director General

D. Valentín Ruiz, Director Financiero Corporativo

Madrid, 18 de Noviembre de 2011.



FAES FARMA

*una compañía
con
un sólido y rentable negocio de base
y
un potente crecimiento por delante.*

RESULTADOS 3Q 2011

Miles de euros	Septiembre 2011	Septiembre 2010	
Ingresos totales	159.470	165.395	
Descuentos M ^o Sanidad	(7.535)	(2.975)	
Coste comercial	(45.455)	(41.809)	
Resto de gastos explotación	(83.391)	(88.804)	
Amortización del inmovilizado	(6.891)	(6.735)	
Resultado de explotación	16.198	25.072	
Resultado financiero	(1.938)	(2.280)	
Resultado antes de impuestos	14.260	22.792	
Impuesto sobre sociedades	273	(2.785)	
Resultado consolidado	14.533	20.007	- 27,4%



EFECTOS EN EL GRUPO DE LAS MEDIDAS DE CONTENCIÓN DE GASTO EN ESPAÑA Y PORTUGAL

ESPAÑA

- Tasa sanitaria del 2% sobre ventas prescripción desde 2005.
- RDL 4/2010: -25% en precios de genéricos desde el 1/3/2010.
- RDL 8/2010: 7,5% de descuento en prescripción desde el 1/6/2010.
- SPI 3052/201: nuevos precios de referencia desde el 1/1/2011.
- RDL 9/2011: 15% de descuento en productos de prescripción de > 10 años desde el 1/11/2011.
- RDL 9/2011: aplicación precios del genérico más barato desde el 1/11/2011.





EFECTOS EN EL GRUPO DE LAS MEDIDAS DE CONTENCIÓN DE GASTO EN ESPAÑA Y PORTUGAL

PORTUGAL

- Octubre 2010: -30% en precios de genéricos.
- Octubre 2010: 6% descuento en prescripción.
- Enero 2011: -19% en precio medio de genéricos para adaptarse a los 5 más baratos.



FAES FARMA

www.faes.es

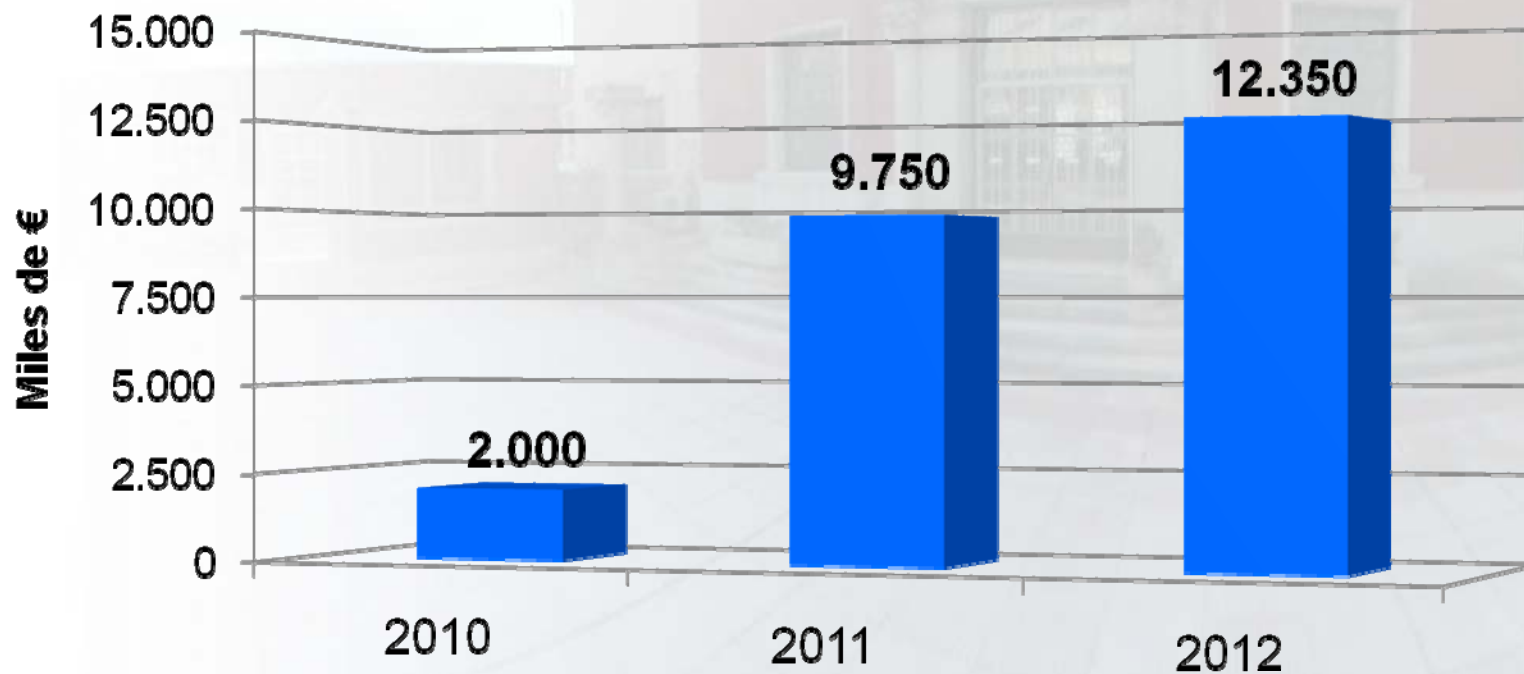
EFFECTOS EN EL GRUPO DE LAS MEDIDAS DE CONTENCIÓN DE GASTO EN ESPAÑA Y PORTUGAL





GASTOS DE MARKETING NUEVOS LANZAMIENTOS

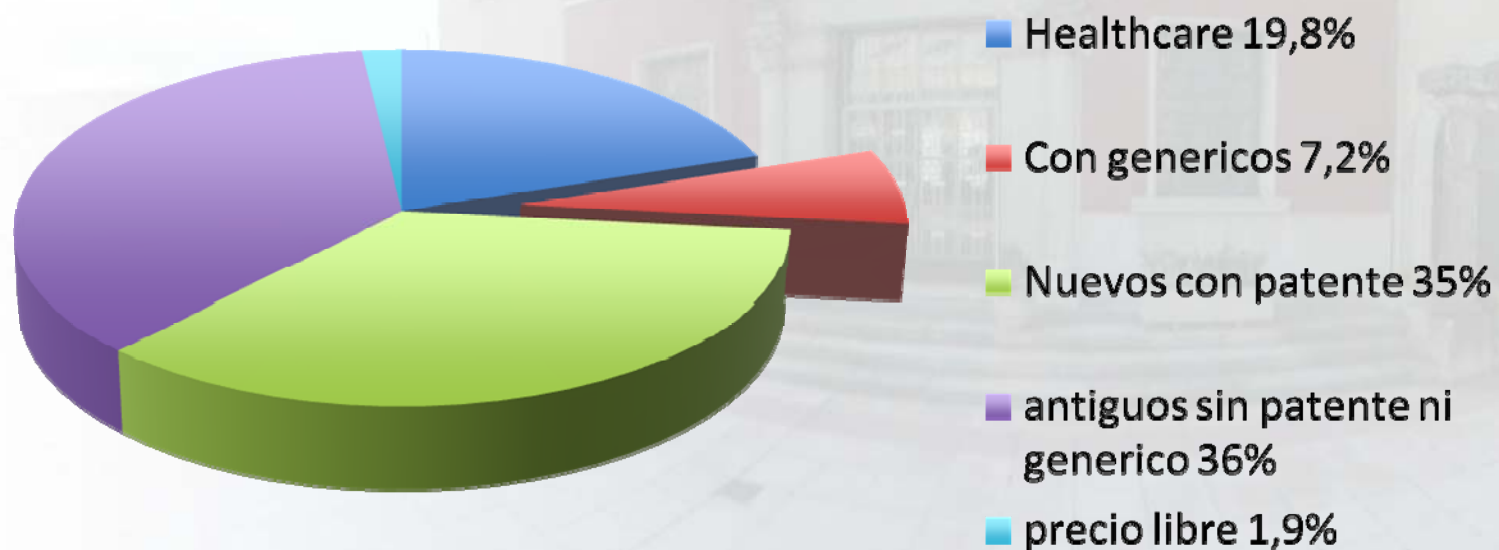
2010-2012





LA EXPOSICION A GENERICOS EN ESPAÑA SOLO ES DEL 7%

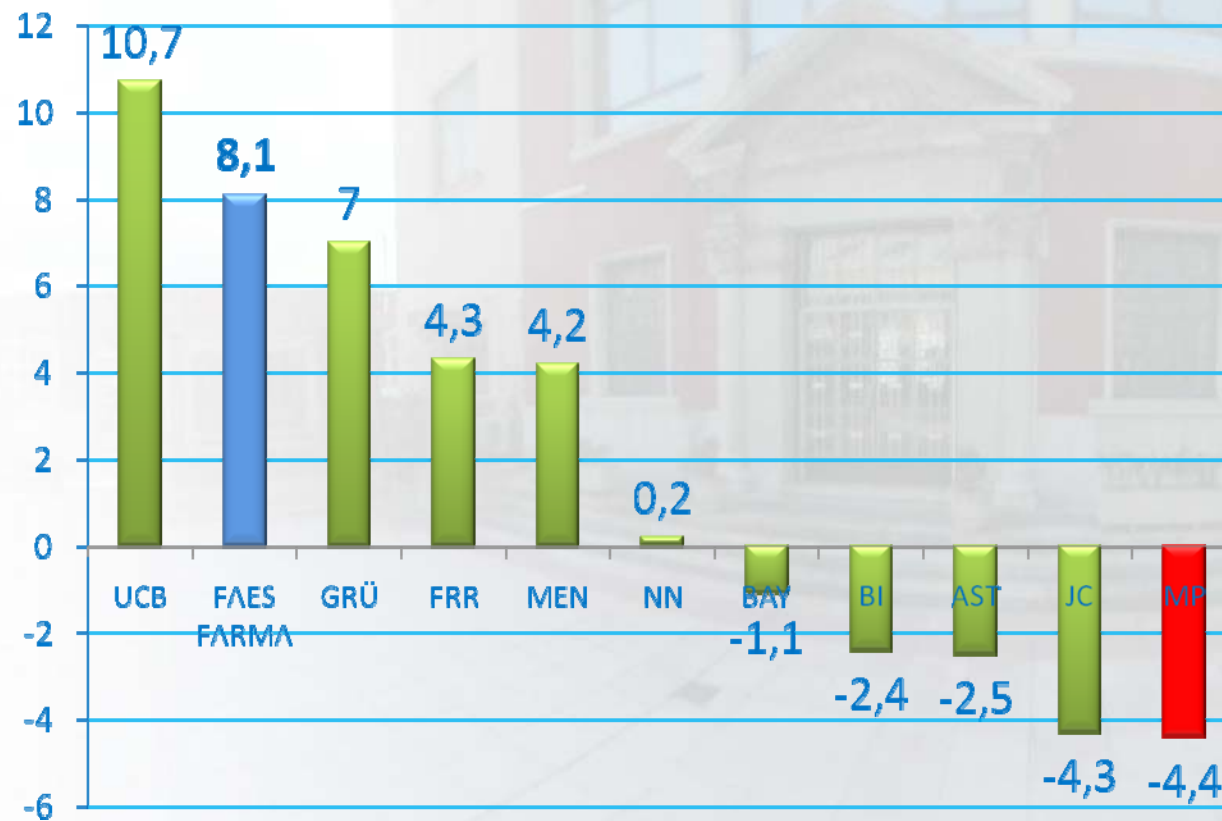
Facturación España Prescripción y OTC en 2012: 105 m€





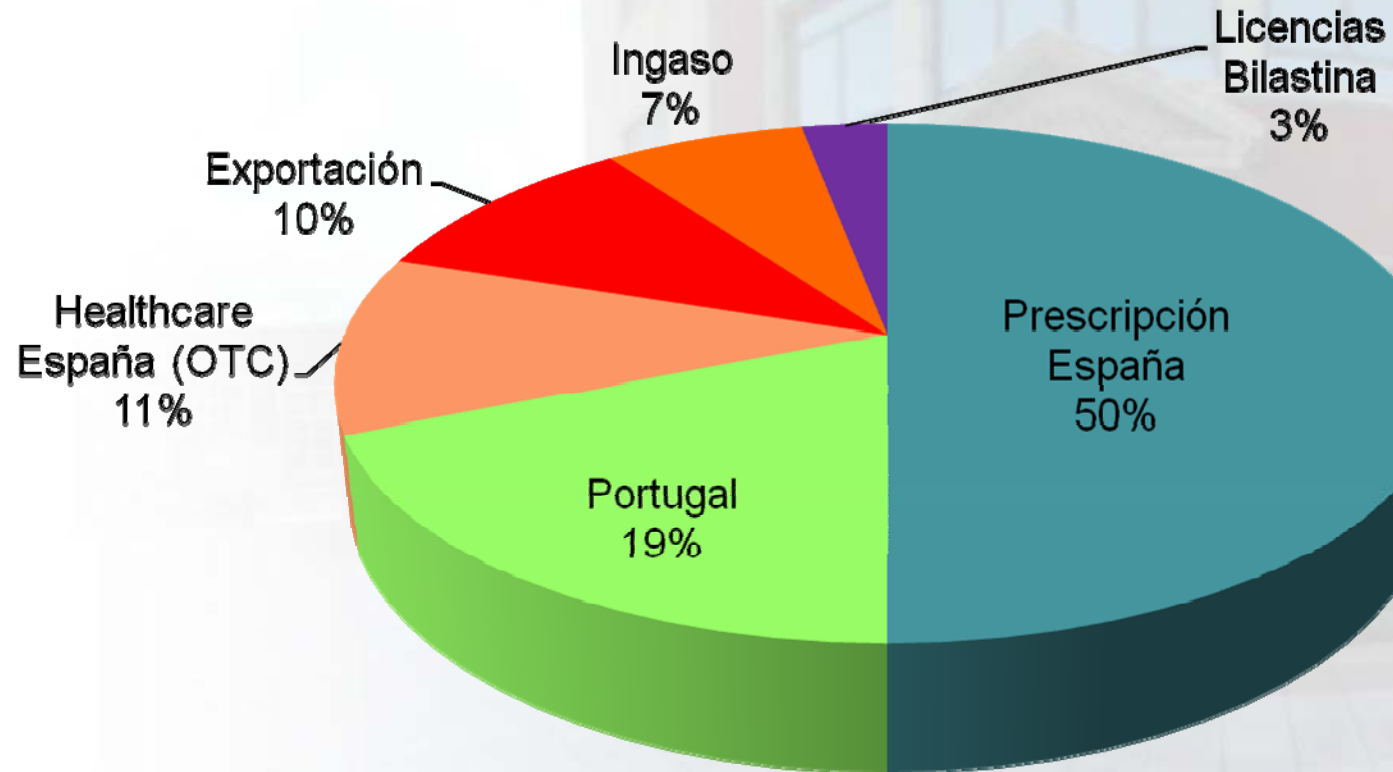
FAES FARMA
www.faes.es

SEGUNDA MEJOR EVOLUCION A SEPTIEMBRE 2011



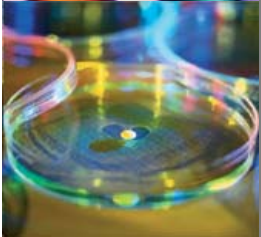
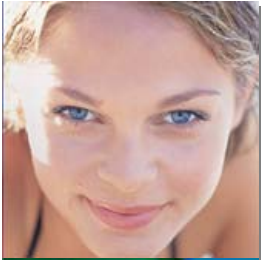
RANKING 10 MEJORES EVOLUCIONES ACUMULADAS A SEPTIEMBRE 2011 (FUENTE IMS)

VENTAS FAES FARMA POR LÍNEA DE NEGOCIO



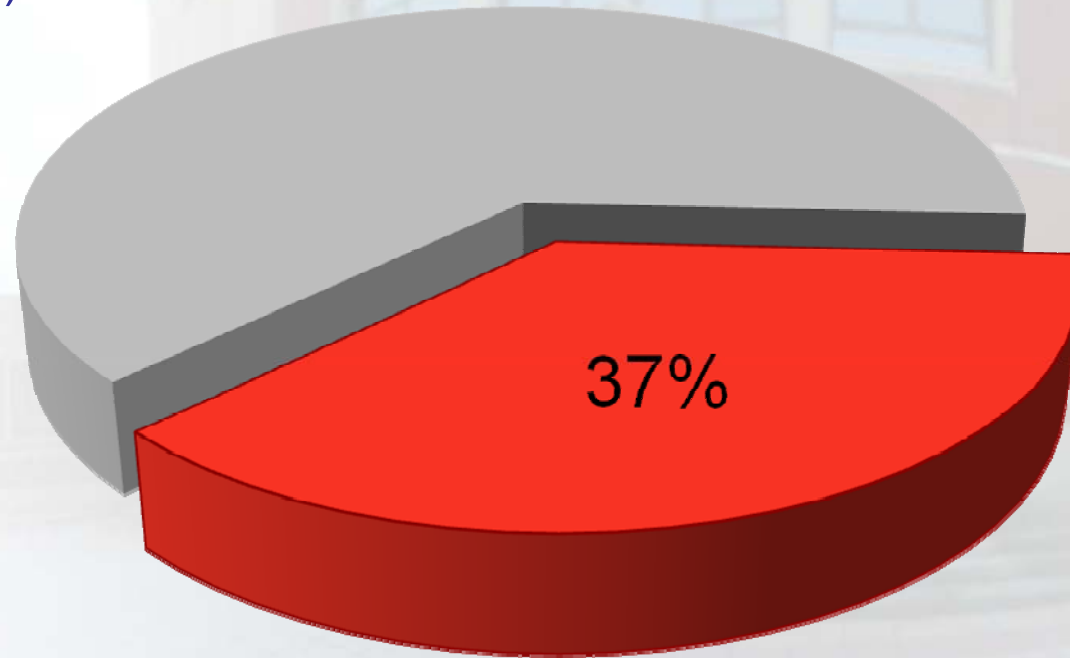
“Diversificación de riesgo geográfico y sectorial, que se verá acelerado por ingresos internacionales de Bilastina”





“un sólido y rentable negocio de base”

1. Healthcare (OTC)
2. Portugal
3. Ingaso



- Presc. Esp.+ Lic. Bilastina + Internacional
- Healthcare + Portugal + Ingaso

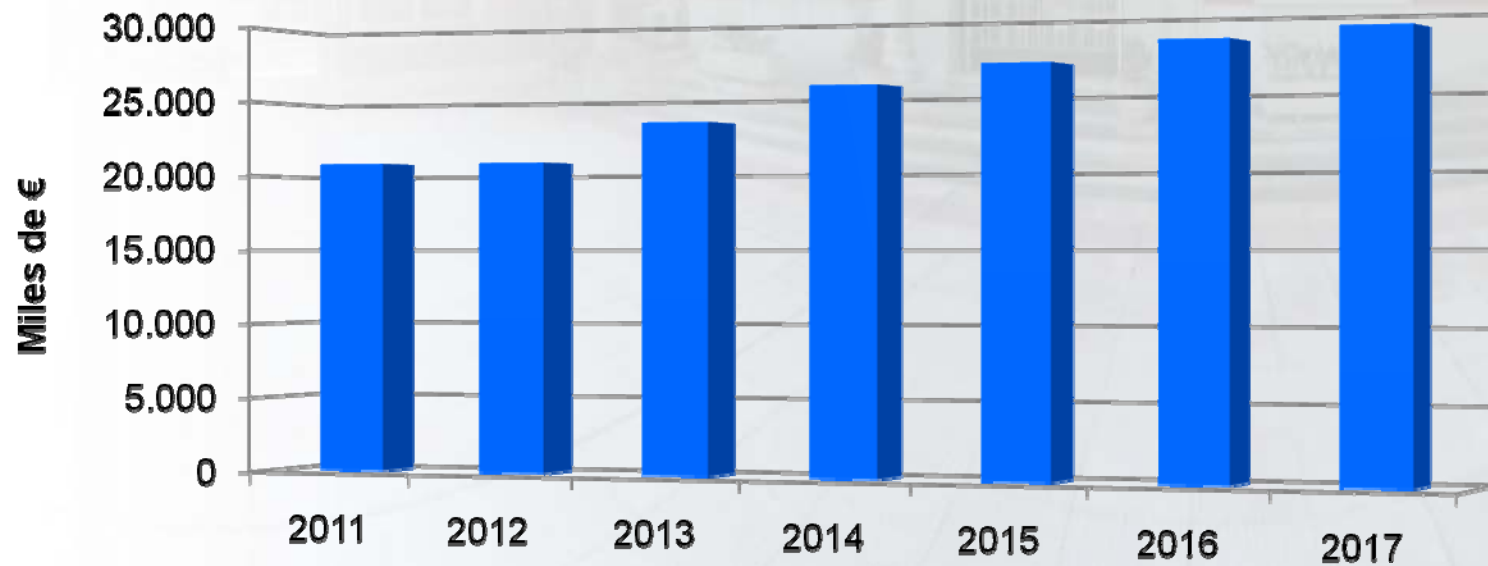
“Estas 3 áreas de negocio suman un 37% de las ventas y un porcentaje mucho mayor de los resultados”

“un sólido y rentable negocio de base”

1. HEALTHCARE (OTC)

Previsiones Ventas Healthcare (OTC) España 2011-2017.

<i>Miles de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ventas	20.764	20.776	23.373	25.710	26.996	28.346	29.056



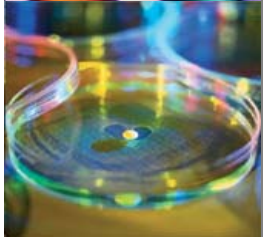
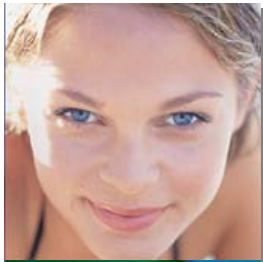
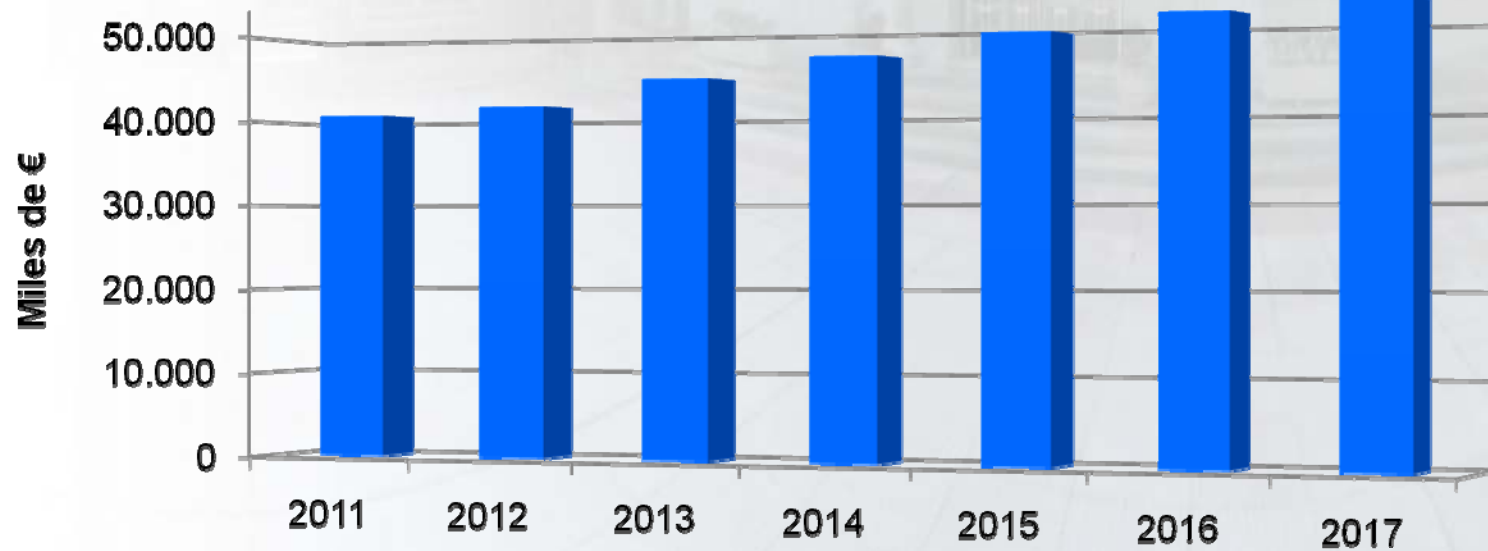
FAES FARMA
www.faes.es

“un sólido y rentable negocio de base”

2. PORTUGAL

Previsiones Ventas Portugal 2011-2017.

<i>Miles de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ventas	40.620	41.553	44.624	47.006	49.455	51.474	52.849



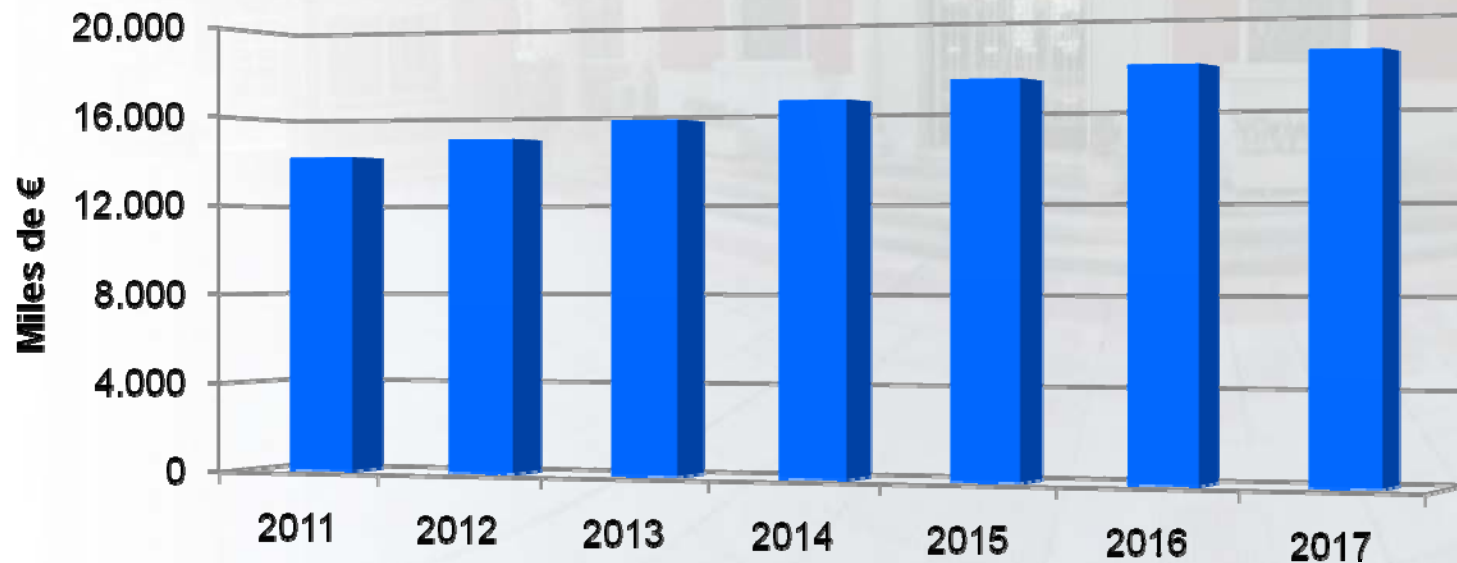
FAES FARMA
www.faes.es

“un sólido y rentable negocio de base”

3. INGASO IBERIA

Previsiones Ventas Ingaso Iberia 2011-2017.

Miles de Euros	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ventas	14.154	14.917	15.700	16.498	17.322	17.842	18.377



“PREVISIÓN: Crecimiento más moderado pero sostenido, conservando su alta rentabilidad”

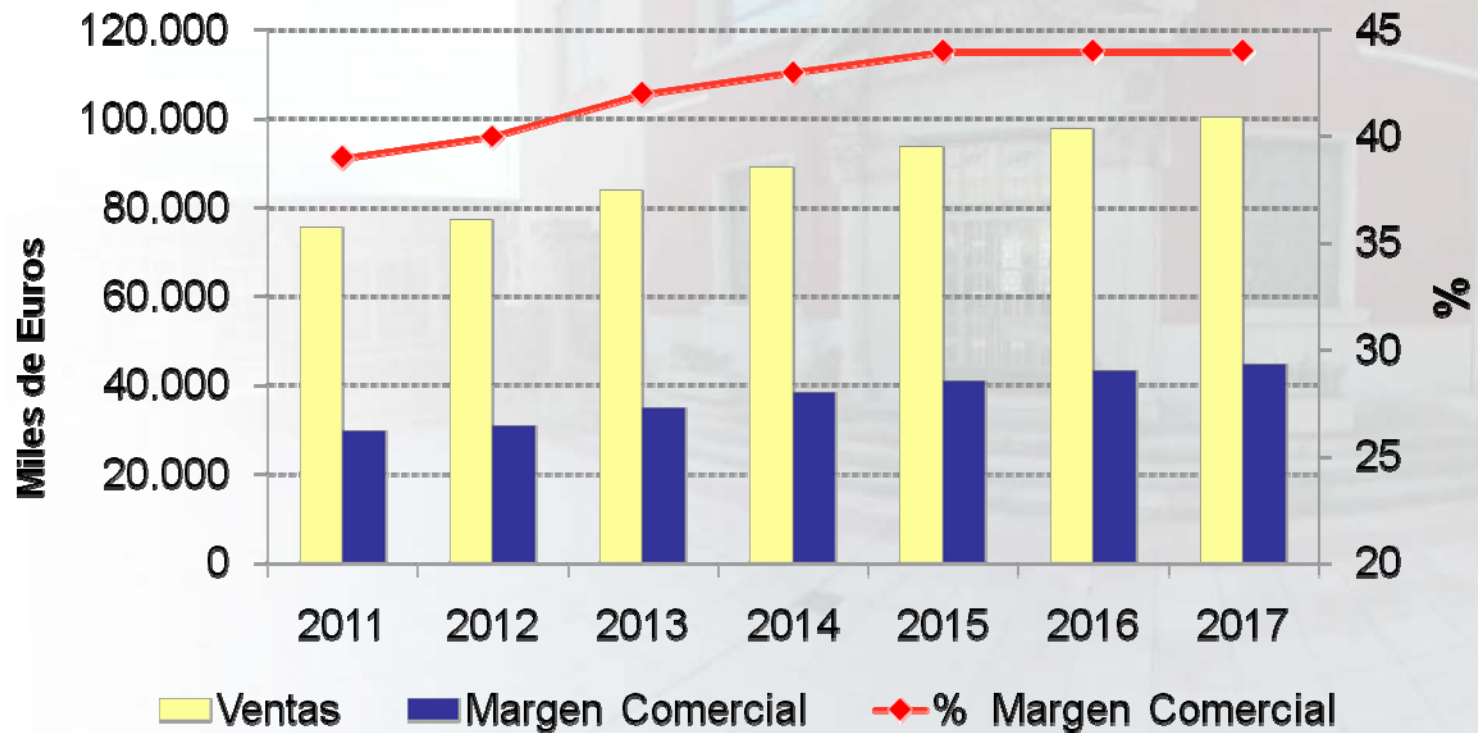


FAES FARMA
www.faes.es

“un sólido y rentable negocio de base”

HEALTHCARE (OTC) – PORTUGAL - INGASO

Ventas conjuntas y margen comercial 2011-2017.



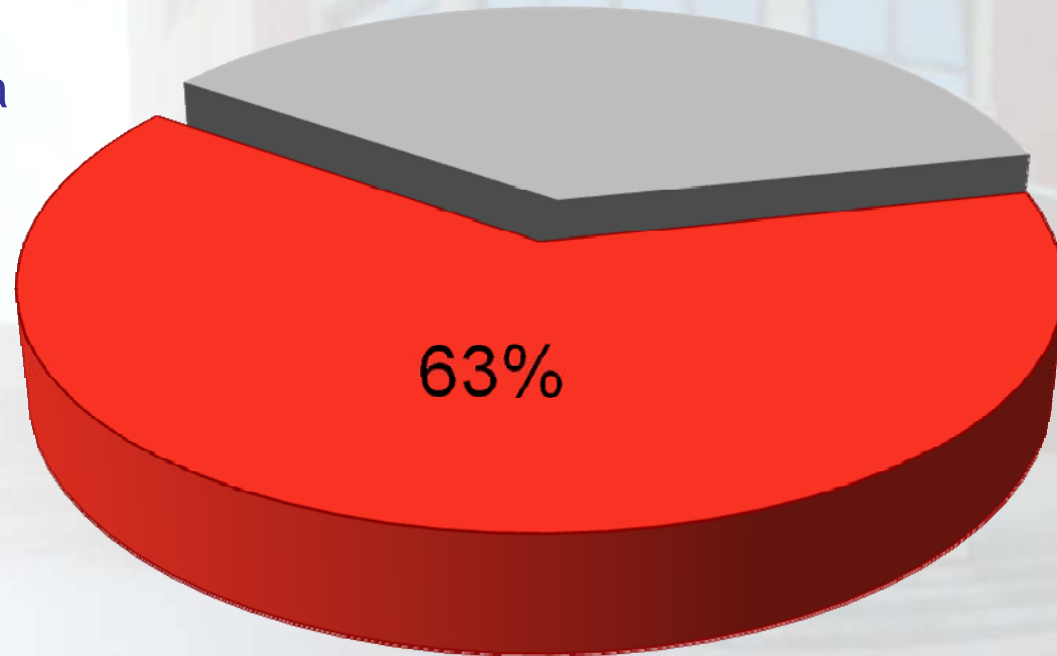
“Un sólido crecimiento en los 3 últimos años y rentabilidad muy superior a la media de la compañía”





“un potente crecimiento futuro”

- 4. Nuevos Lanzamientos España
- 5. Licencias Bilastina
- 6. Internacional



- Presc. Esp.+ Lic. Bilastina + Internacional
- Healthcare + Portugal + Ingaso

“Estas 3 áreas de negocio suman un 63% de las ventas y constituyen los factores de crecimiento para la compañía en los próximos años”



“un potente crecimiento futuro”

4. NUEVOS LANZAMIENTOS ESPAÑA



MSD
Acoxxel

Etoricoxib. Antiinflamatorio. Licencia MSD.
Lanzamiento Mayo 2010

RISTABEN[®]
MSD

Sitagliptina. Antidiabético. Licencia MSD.
Lanzamiento Enero 2011

RISTFOR[®]
MSD

BILAXTEN
bilastina

Bilastina. Antihistamínico. I+D Faes.
Lanzamiento Abril 2011

hirobriz[®]
PHARMACEUTICALS breezhaler[®]

Indacaterol. Respiratorio (EPOC). Licencia Novartis.
Lanzamiento Septiembre 2011



FAES FARMA
www.faes.es

“un potente crecimiento futuro”

4. NUEVOS LANZAMIENTOS ESPAÑA

Ventas nuevos lanzamientos vs total prescripción 2011-2017.

Miles de Euros	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Presc. especialidades	94.484	84.291	103.842	116.584	134.787	137.473	139.502
Nuevos lanzamientos	17.862	38.457	57.366	71.444	90.961	95.669	99.524
% s/ total prescripción	18,9	45,6	55,2	61,3	67,5	69,6	71,3

Nuevos lanzamientos	MM €
---------------------	------

Ventas totales hasta 2017 incluido	471,30
------------------------------------	--------

Ventas pico 2017	99,52
------------------	-------



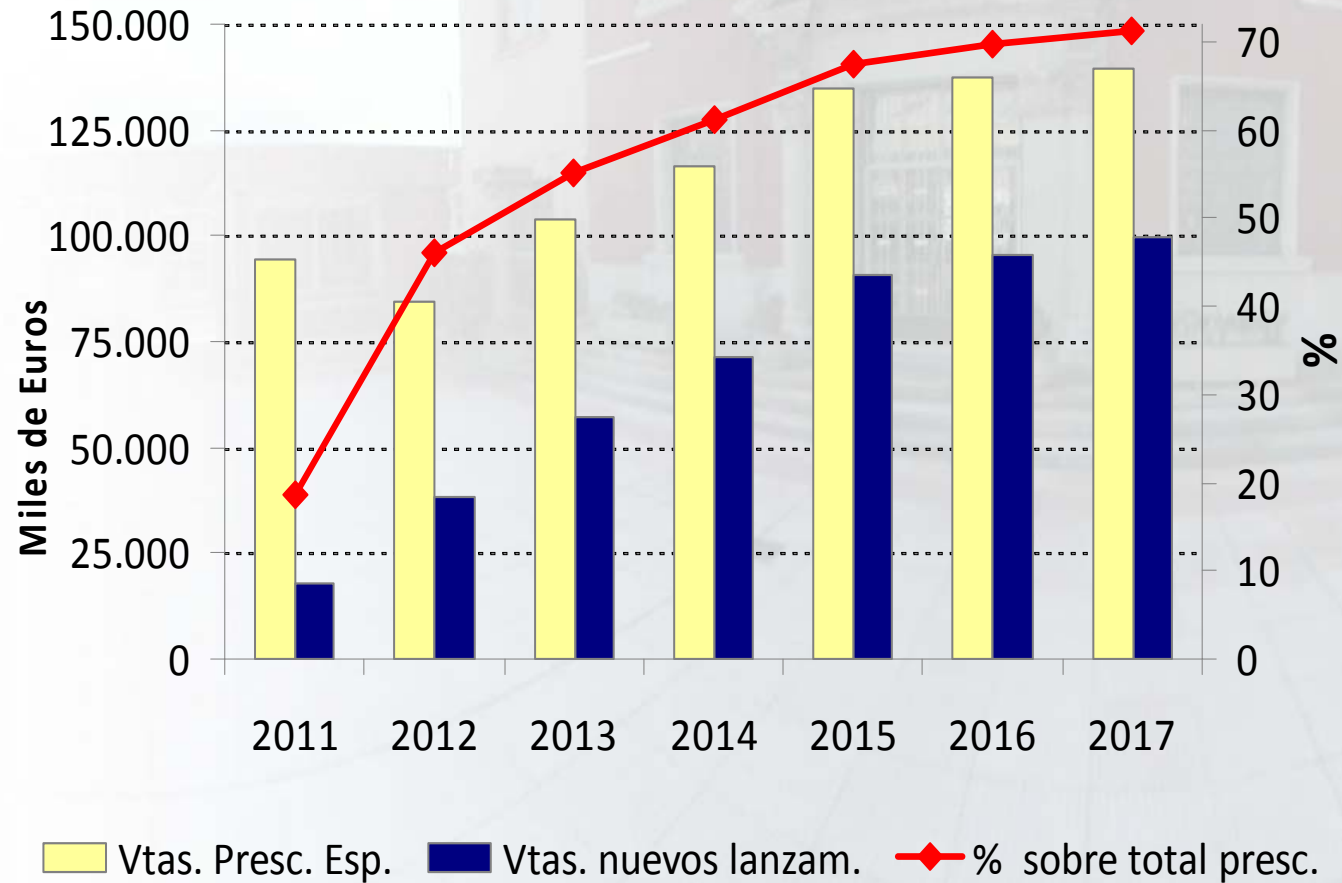
FAES FARMA

www.faes.es

“un potente crecimiento futuro”

4. NUEVOS LANZAMIENTOS ESPAÑA

Ventas nuevos lanzamientos vs total prescripción 2011-2017.

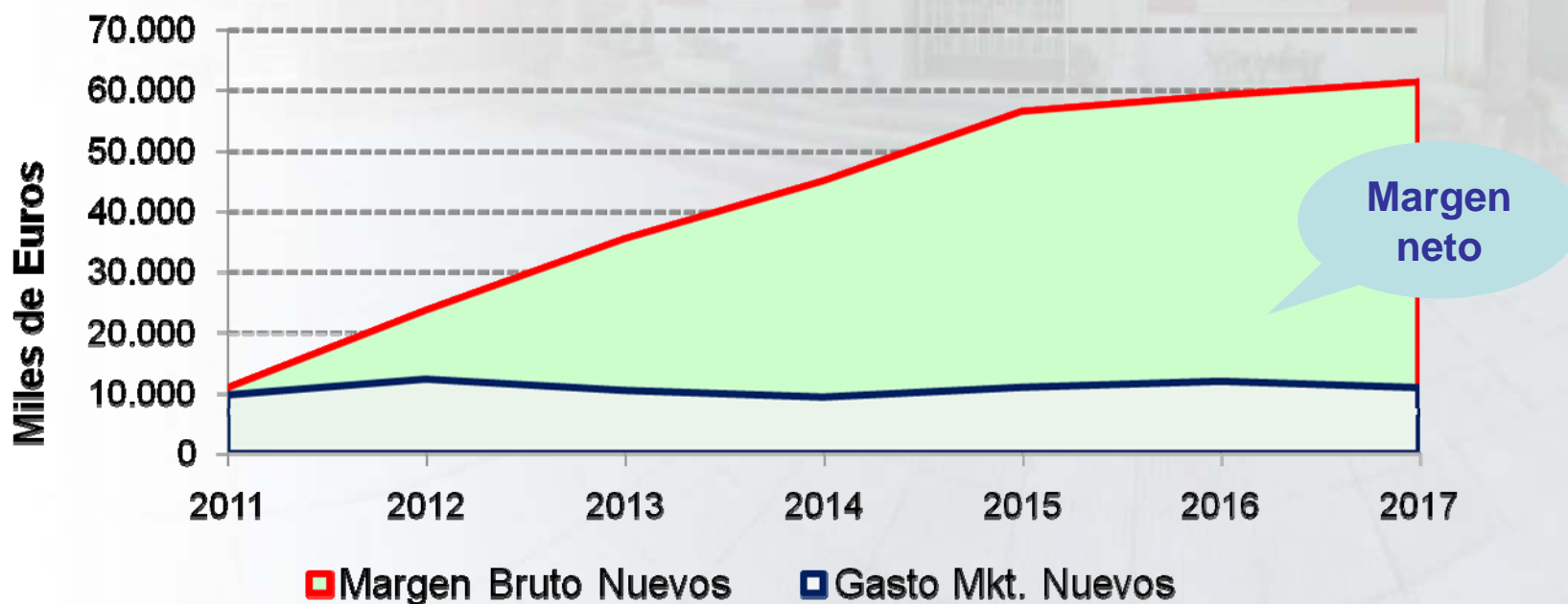


“un potente crecimiento futuro”

4. NUEVOS LANZAMIENTOS ESPAÑA

Margen bruto y gastos de marketing nuevos lanzamientos 2011-2017.

<i>Miles de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Margen bruto nuevos	10.943	23.735	35.519	45.037	56.503	59.142	61.356
Gasto Mkt nuevos	9.750	12.350	10.500	9.400	11.000	12.000	10.950
% Gasto Mkt/ventas	55%	32%	18%	13%	12%	13%	11%

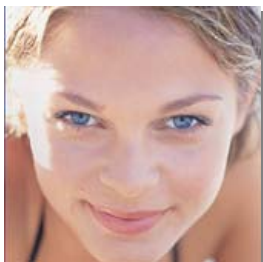


“un potente crecimiento futuro”

5. LICENCIAS BILASTINA

LICENCIAS FIRMADAS

- Pfizer (nº 1 mundial), en México.
- GlaxoSmithKline – GSK (nº 4 mundial), en España y Polonia.
- Takeda – Nycomed (nº 10 mundial) en Brasil.
- Merck – Serono en India.
- Menarini (nº 1 italiano) en Italia y 50 países de Europa y Ex-URSS.
- Vianex (nº 1 griego), como segunda licencia en Grecia.
- Pierre Fabre (nº 2 francés), como segunda licencia en Francia.
- Yuhan (nº 2 en Corea del Sur), en Corea del Sur.
- Hikma (nº 5 en MENA –Oriente Medio y Norte África-), en MENA.
- Kalbe (nº 1 indonesio), en Indonesia.



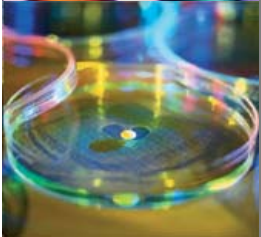
FAES FARMA

www.faes.es

“un potente crecimiento futuro”

5. BILASTINA: CRONOGRAMA LANZAMIENTOS Europa, Ex-URSS y Balcanes

	10	2011												2012											
	d	e	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d
Alemania																									
UK																									
España																									
Irlanda																									
Polonia																									
Hungría																									
Francia																									
Grecia																									
Bulgaria																									
Lituania																									
Letonia																									
Portugal																									
Chequia																									
Eslovenia																									
Finlandia																									
Suiza																									
Italia																									
Bélgica																									
Eslovaquia																									
Rumania																									
Belarus																									



“un potente crecimiento futuro”

5. BILASTINA: CRONOGRAMA LANZAMIENTOS Europa, Ex-URSS y Balcanes

	2013												2014												2015											
	e	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d	e	f	m	a	m	j	j	a	s	o	n	d
Albania	█																																			
Azerbaiyan	█																																			
Serbia	█																																			
Georgia	█																																			
Moldavia					█																															
Ucrania							█																													
Armenia								█																												
Bosnia																																				
Croacia																																				
Turquía																																				
Kazakhstan												█																								
Uzbekistan												█																								
Kirgizstan												█																								
Tajikistan												█																								
Turkmenistan												█																								
Kosovo												█																								
Macedonia												█																								
Montenegro												█																								
Rusia																																				



“un potente crecimiento futuro”

5. BILASTINA: CONVERSACIONES DENTRO DE EUROPA EN....

- ✓ Turquía (2ª marca)
- ✓ Escandinavia (sublicencia)



FAES FARMA
www.faes.es

“un potente crecimiento futuro”

GESTION DE CICLO DE VIDA DE BILASTINA

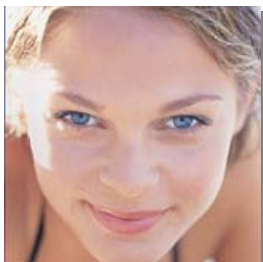
OTROS ENSAYOS BILASTINA

Bilastina pediátrica

- ✓ Estudio farmacocinética y Estudio de Seguridad. 2011-2013.
- ✓ Lanzamiento estimado 2014
- ✓ 15-20% mercado de antihistamínicos

Formulación oftálmica

- ✓ Fin preclínica 1Q2012
- ✓ Probable co-desarrollo con compañía especialista en oftalmología
- ✓ Mercado global 800m. Pequeño pero sin novedades



FAES FARMA

www.faes.es

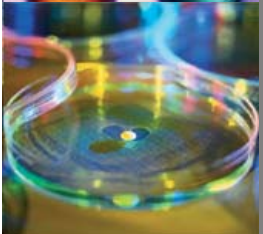
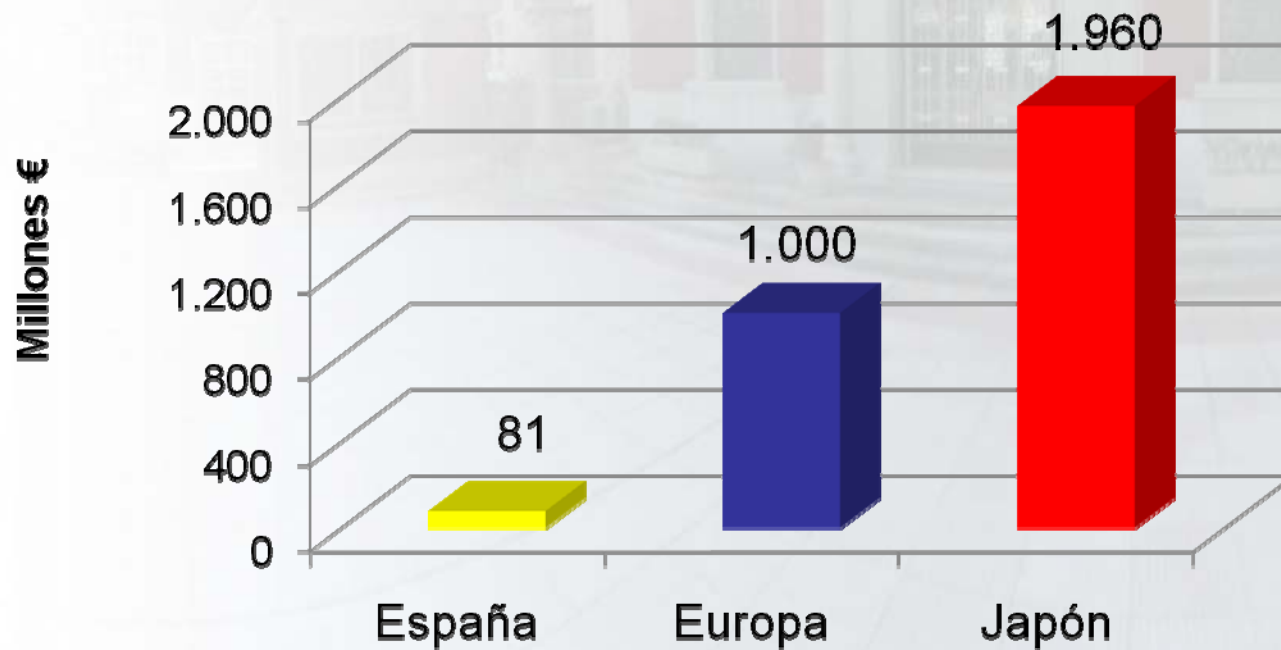
“un potente crecimiento futuro”

5. BILASTINA: LICENCIA JAPÓN

Valor del grupo Anti-H1 en Japón: 1.960 millones de Euros.

- 4 primeros antihistamínicos : ventas superiores a 200 mill. € (cada uno).
- Líder → Fexofenadina S-A, ventas de 474 mill.€

MERCADO ANTIHISTAMÍNICOS

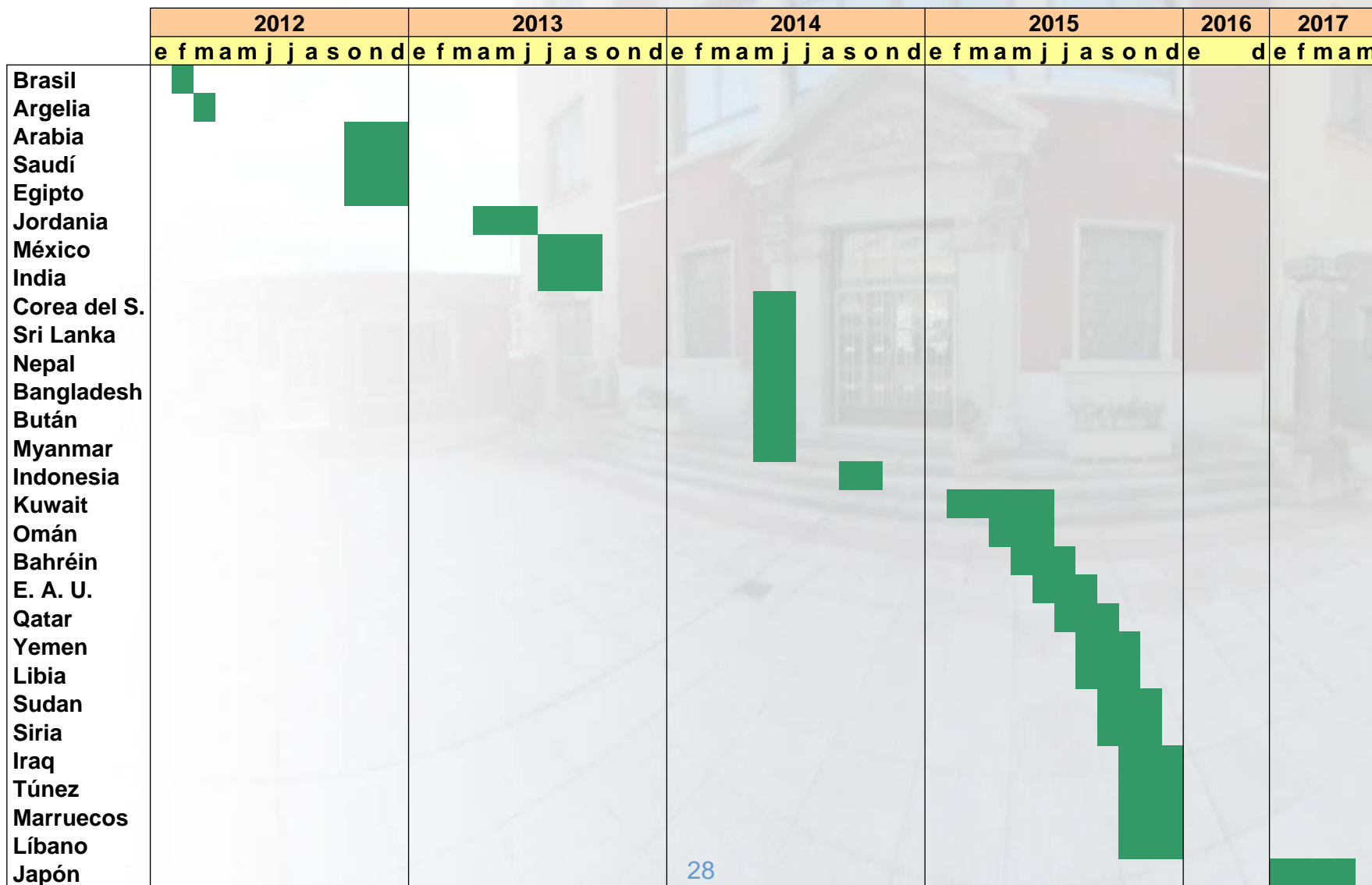


FAES FARMA

www.faes.es

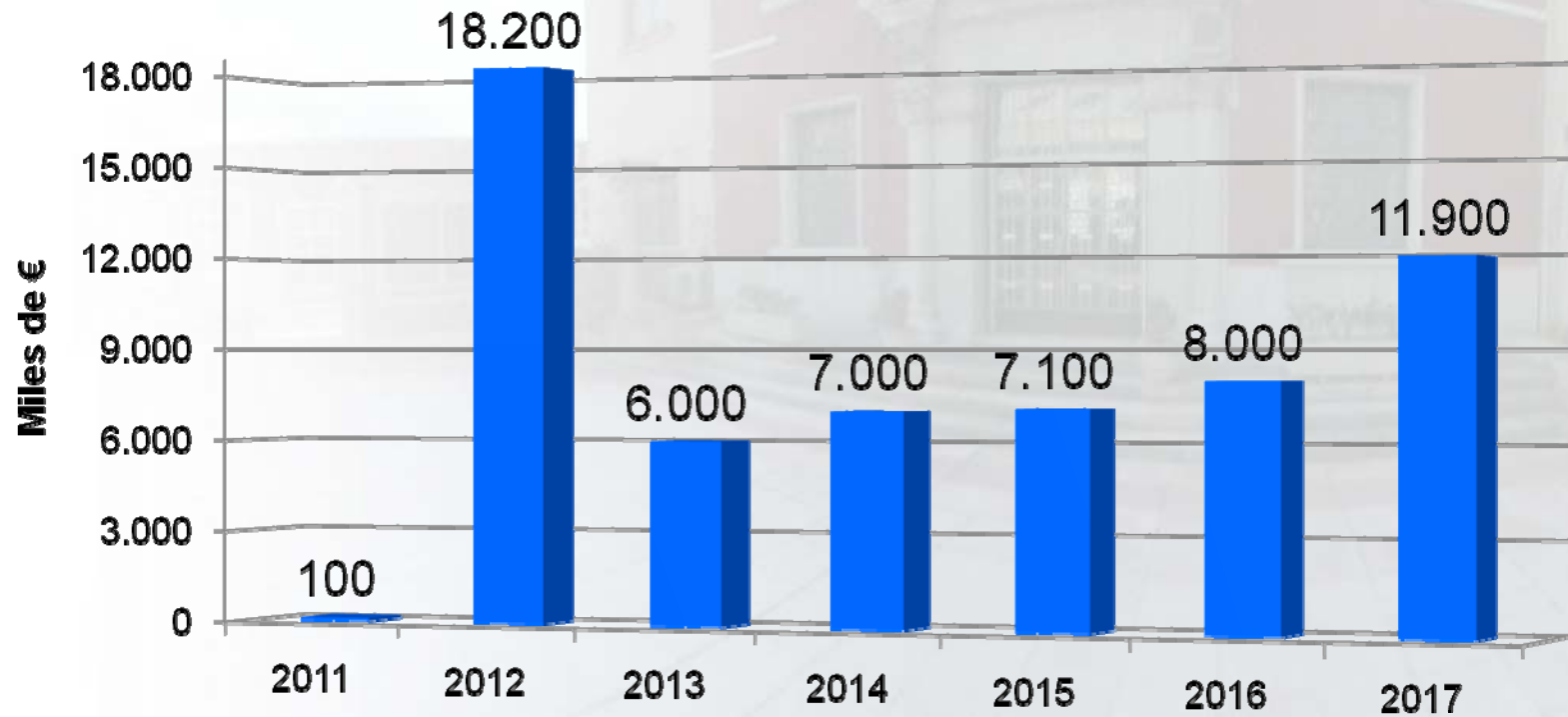
“un potente crecimiento futuro”

5. BILASTINA: CRONOGRAMA LANZAMIENTOS ROW



“un potente crecimiento futuro”

5. BILASTINA: INGRESOS LICENCIAS ROW



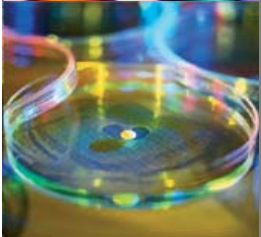
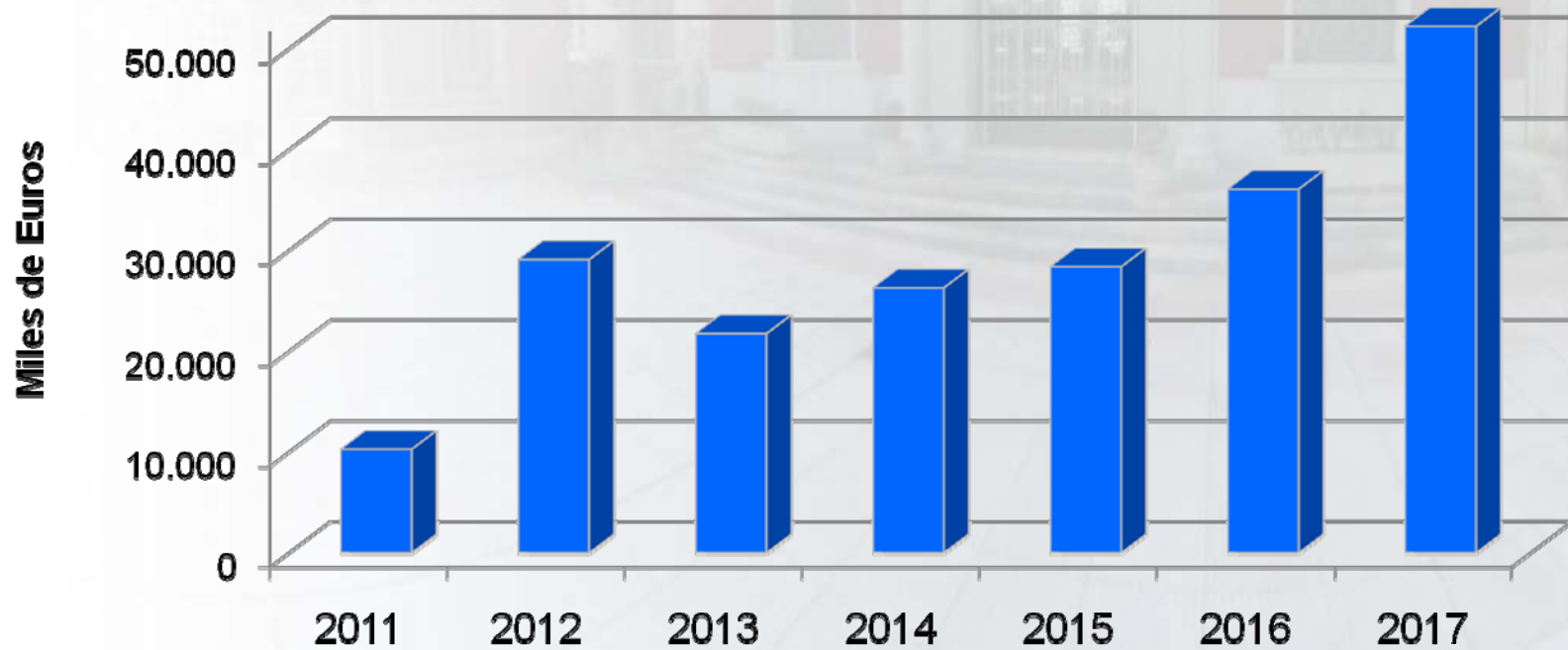
FAES FARMA
www.faes.es

“un potente crecimiento futuro”

5. BILASTINA: INGRESOS MUNDIALES POR LICENCIAS

<i>Miles de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos mundiales	10.260	29.060	21.720	26.260	28.350	36.040	52.180

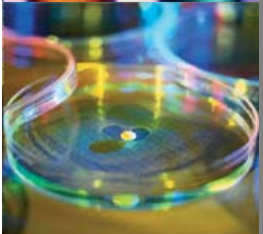
Ingresos mundiales



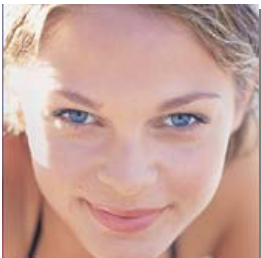
“un potente crecimiento futuro”

5. BILASTINA: OTRAS LICENCIAS EN NEGOCIACIÓN

- Australia
- S.E.A. (regional)
- China
- Taiwán
- Canadá
- 2º marca Latinoamérica
- Sudáfrica



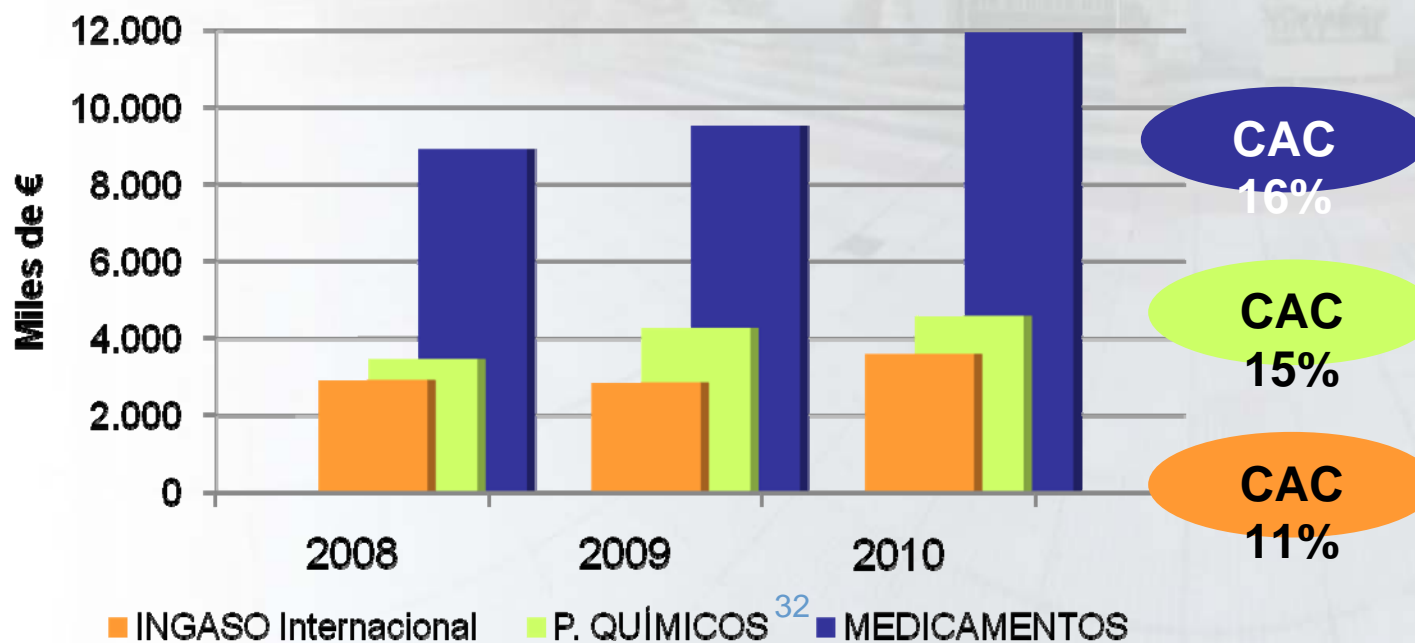
FAES FARMA
www.faes.es



FAES FARMA
www.faes.es

“un potente crecimiento futuro”

6. INTERNACIONAL



■ INGASO Internacional ■ P. QUÍMICOS³² ■ MEDICAMENTOS

“un potente crecimiento futuro”

6. INTERNACIONAL

LATINOAMÉRICA como objetivo estratégico

Nuevos mercados lanzados en 2011 (últimos meses):

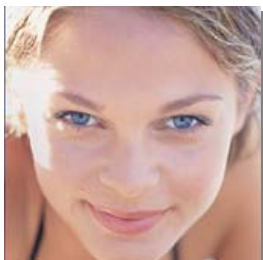
ECUADOR

CHILE

Nuevos mercados programados en 2012:

ARGENTINA

VENEZUELA



FAES FARMA

www.faes.es

“un potente crecimiento futuro”

6. INTERNACIONAL

PUNTOS CLAVE

1 – ENFOQUE EN LATINOAMÉRICA

2 – FORTALEZA COMERCIAL

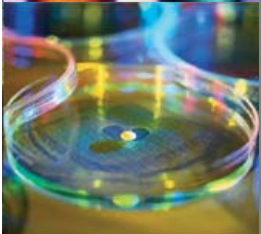
120 nuevos visitadores médicos entre 3Q2011 y 4Q2012.

3 – PRODUCTOS DIFERENCIADOS

No genéricos. Bilastina en exportación directa: previsión 14 millones €.

4 –DESARROLLO DE NEGOCIO

Derechos exclusivos de comercialización laboratorios españoles y otros.



FAES FARMA

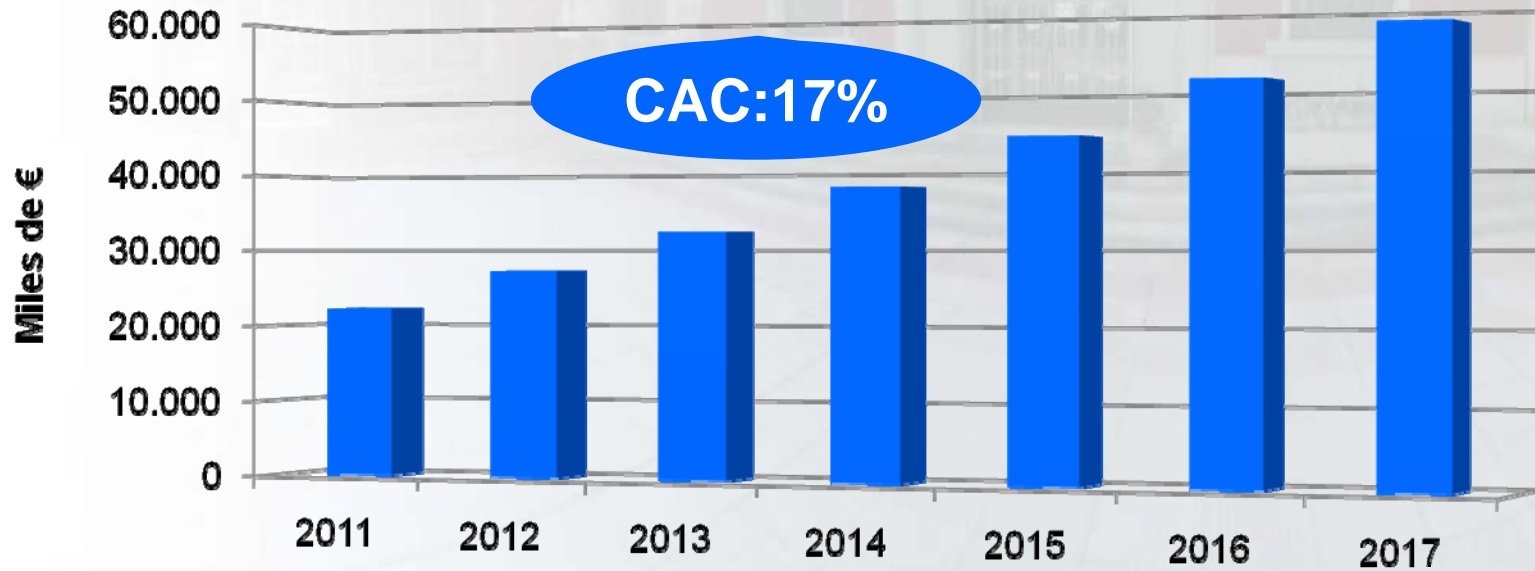
www.faes.es

“un potente crecimiento futuro”

6. INTERNACIONAL

Previsiones Ventas Internacional 2011-2017.

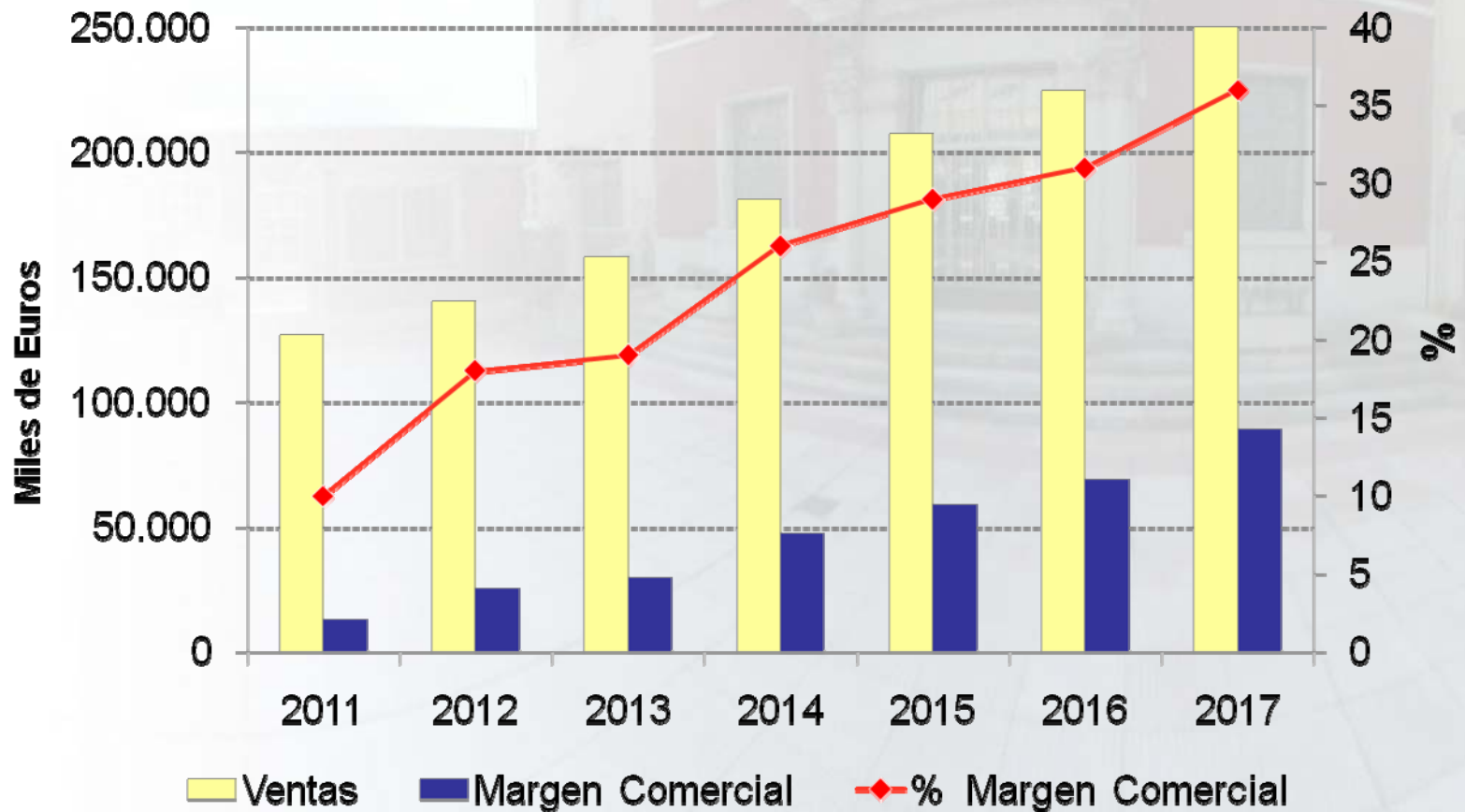
<i>Miles de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ventas	22.190	27.240	32.410	38.150	44.480	51.470	58.300



“un potente crecimiento futuro”

PRESC. ESPAÑA – LIC. BILASTINA - INTERNACIONAL

Ventas conjuntas y margen comercial 2011-2017.



FAES FARMA
www.faes.es

PREVISIÓN DE VENTAS NETAS POR ÁREAS

<i>Miles de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Prescripción España	94.484	84.291	103.842	116.584	134.787	137.473	139.502
Portugal	40.620	41.553	44.624	47.006	49.455	51.474	52.849
Internacional	22.190	27.240	32.410	38.150	44.480	51.470	58.300
Healthcare España	20.764	20.776	23.373	25.710	26.996	28.346	29.056
Ingaso Iberia	14.154	14.917	15.700	16.498	17.322	17.842	18.377
Bilastina	9.560	28.360	21.020	25.560	27.650	35.340	51.480
TOTAL GLOBAL	201.772	217.137	240.969	269.508	300.690	321.945	349.564

CAC 2011 – 2017 = 10%



PREVISIÓN RESULTADOS CONSOLIDADOS

Escenario más probable (incluye firma licencia en Japón).

<i>Millones de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Brutos	212,37	229,05	254,97	284,73	318,96	340,53	368,48
Dtos. Sanidad	9,90	11,22	13,27	14,63	17,57	17,93	18,17
EBITDA	25,50	38,30	45,92	66,39	80,12	91,88	112,63
EBIT	16,58	30,07	37,69	58,15	71,89	83,65	104,40
BAI	12,36	25,46	33,35	54,24	68,52	80,92	102,58
B° Consolidado	14,01	26,41	30,86	46,67	57,30	67,51	85,83

2010 x 1,7

2010 x 2,78

CAC 2011 – 2017 = 35%



FAES FARMA

www.faes.es

PREVISIÓN RESULTADOS CONSOLIDADOS

Escenario sin firma licencia en Japón

<i>Millones de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ingresos Brutos	212,37	212,05	250,97	280,73	315,96	332,53	346,84
Dtos. Sanidad	9,90	11,22	13,27	14,63	17,57	17,93	18,17
EBITDA	25,50	21,30	41,92	62,39	77,12	83,88	90,99
EBIT	16,58	13,07	33,69	54,15	68,89	75,64	82,76
BAI	12,36	8,46	29,35	50,24	65,52	72,91	80,94
Bº Consolidado	14,01	11,32	27,30	43,11	54,64	60,40	66,61

2010 x 1,5

2010 x 2,58

CAC 2011 – 2017 = 30%



PREVISIÓN RESULTADOS CONSOLIDADOS

Comparativa escenarios

<i>Millones de Euros</i>	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
B ^o consol CON firma Japón	14,01	26,41	30,86	46,67	57,30	67,51	85,83
B ^o consol SIN firma Japón	14,01	11,32	27,30	43,11	54,64	60,40	66,61

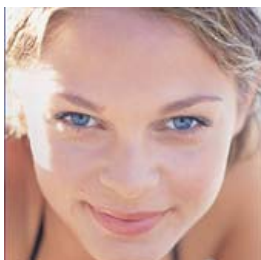
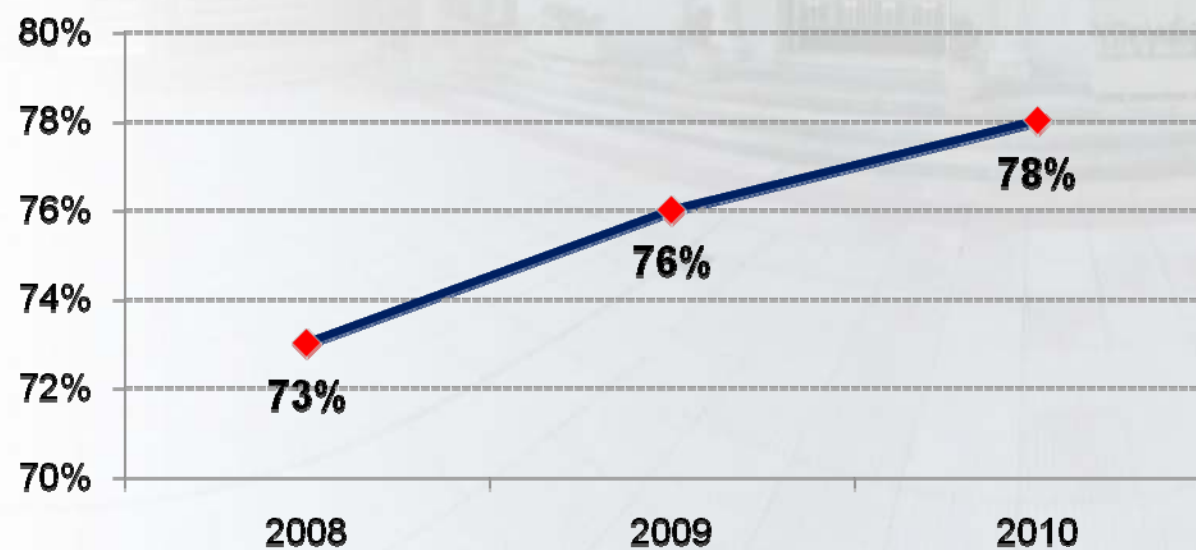


FAES FARMA

www.faes.es

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

<i>Miles de Euros</i>	2008	2009	2010
Dividendo total	14.405	16.205	15.605
Bº consolidado	19.615	21.280	20.002
% Pay Out	73%	76%	78%

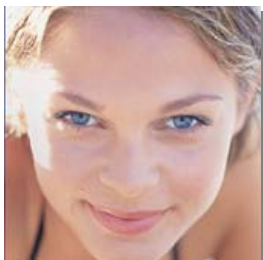


“un potente crecimiento futuro”

I + D + i: FOCO

ONCOLOGÍA

- ✓ Familia de antitumorales con mecanismo de acción innovador (p53)
- ✓ Elevada potencia en modelos animales y humanos in-vitro y baja toxicidad
- ✓ Muestran buena actividad en melanoma, cáncer de colon metastático, cáncer de ovario y leucemia linfocítica crónica
- ✓ Durante 2011 y 2012 se está completando estudios de toxicidad en varias especies animales y con diferentes pautas de administración
- ✓ Enero consulta EMEA para comienzo clínica
- ✓ En 2012 se comenzarán estudios en pacientes en fase I/II en melanoma y una segunda indicación
- ✓ Faes Farma irá avanzando mientras busca socio de desarrollo o codesarrollo



FAES FARMA

www.faes.es



GRUPO FAES FARMA

“Un sólido y rentable negocio de base, con un potente crecimiento futuro.”

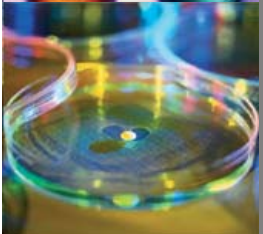
GRACIAS POR SU ATENCIÓN.

Madrid, 18 de noviembre de 2011



FAES FARMA

www.faes.es



AVISO LEGAL

La información contenida en esta presentación incluye previsiones de futuro que implican riesgos conocidos y desconocidos fuera del control de la compañía que pueden modificar los datos de este comunicado.

La información contenida representa las perspectivas y previsiones elaboradas por Faes Farma a la fecha de su difusión, basadas en la información actualmente disponible. En consecuencia, la información real futura puede diferir significativamente de las estimaciones aquí contempladas.

Expresamente, Faes Farma renuncia a cualquier obligación de revisar o actualizar las estimaciones futuras que se vean afectadas por cualquier cambio en las hipótesis o circunstancias sobre los que están basados.

En consecuencia, Faes Farma no se hace responsable de las decisiones que los inversores puedan adoptar en base a la información detallada en esta presentación.