

The background of the page is a blurred financial chart with various colored bars (orange, red, blue) and a white line graph on a dark blue grid. The text is overlaid on this background.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS ENERO-SEPTIEMBRE 2015

Grupo Faes Farma
Departamento de Relación con Inversores
e-mail: accionistas@faes.es - Tfno: 901 120 362
Web: www.faesfarma.com/accionistas-e-inversores

ÍNDICE

1. Principales hechos del periodo

2. Cuenta de Resultados

- 2.1 Cifra de negocios
- 2.2 Costes y márgenes

3. I+D+i

4. Situación Financiera

5. Retribución al accionista

1. Principales hechos del periodo

- El Grupo Faes Farma mejora en este tercer trimestre los resultados logrados en periodos anteriores, por supuesto en términos absolutos, pero también en valores relativos sobre ventas.
- La **cifra de negocio** de Faes Farma **aumenta un 6,1% (hasta alcanzar casi 154 millones de euros)** dentro de un entorno farmacéutico estancado en el que la actividad no tiene crecimiento (fuente IMS).
- Faes Farma crece en todas las áreas comerciales. Destaca la buena evolución principalmente de bilastina, apoyada por el resto del área de prescripción médica del mercado español, junto con el positivo desarrollo del sector de nutrición animal y también de los mercados exteriores.
- El **EBITDA ha sido de 37,5 millones de euros, un 6,2% superior** al del mismo período de 2014. El **EBIT alcanza 31,6 millones, un +15,1%** sobre septiembre de 2014, y el **BAI se sitúa en 31,7 millones, un 17,4% más.**

El **Beneficio Consolidado a 30 de septiembre de 2015**, a pesar del notable incremento del gasto por el impuesto sobre sociedades, llega a los **25.276 miles de euros, lo que supone un 14,0% más** que en el mismo período del año anterior, alcanzando prácticamente el resultado de todo 2014 que fue de 25.334 miles de euros.

- **La contención de los gastos y el impulso en las ventas** son los principales factores que generan el notable crecimiento de todas las principales magnitudes de la cuenta de resultados, sin olvidar la notable aportación de las licencias de nuestros productos, bilastina principalmente, cuyos ingresos figuran dentro del apéndice "otros ingresos de explotación".

2. Cuenta de Resultados

Observamos en el cuadro siguiente una mejora sustancial en los resultados consolidados del ejercicio.

Miles €	Set 2015	% sobre ventas	% Var. 2015/2014	Set 2014	% sobre ventas
Total Ingresos	159.778		6,2%	150.449	
Ingresos ordinarios/ventas	153.970		6,1%	145.171	
Otros ingresos de explotación	5.808	3,8%	10,0%	5.278	3,6%
Coste de las ventas	-52.370	-34,0%	6,0%	-49.423	-34,0%
Margen bruto de las ventas	107.408	69,8%	6,3%	101.026	69,6%
Gastos retribución a empleados	-35.247	-22,9%	3,7%	-33.979	-23,4%
Otros gastos de explotación	-34.685	-22,5%	9,2%	-31.752	-21,9%
EBITDA	37.476	24,4%	6,2%	35.295	24,3%
Amort. y deterioro inmovilizado	-5.851	-3,8%	-25,2%	-7.826	-5,4%
EBIT	31.625	20,6%	15,1%	27.469	18,9%
Resultado Financiero	67	-	114,3%	-468	-0,3%
Beneficio antes de impuestos	31.692	20,6%	17,4%	27.001	18,6%
Impuesto sobre sociedades	-6.416	-4,2%	-33,0%	-4.824	-3,3%
Beneficio Consolidado	25.276	16,4%	14,0%	22.177	15,3%

2.1. Cifra negocios

El Grupo Faes Farma cierra los tres primeros trimestres de 2015 con un crecimiento en la cifra de negocio del 6,1%, hasta situar sus ingresos en una cifra muy cercana a los 160 millones de euros. Una circunstancia que tiene gran valor al alcanzarse dentro de un mercado farmacéutico ibérico en el que apenas se registra crecimiento debido a la contención del gasto público farmacéutico.

Es especialmente relevante nuestro crecimiento en el mercado de prescripción en España, en el que Faes Farma logra una mejora del 7,9%, en un mercado sin crecimiento (según datos de IMS).

El mercado de prescripción en España supone un 55% de las ventas totales de Faes Farma, por lo que está siendo fundamental el buen desarrollo de esta línea de negocio al actuar como motor en el crecimiento total de los Ingresos consolidados del Grupo.

A nivel de actividad, destaca el éxito de los últimos lanzamientos comerciales, que se han convertido en los primeros productos por ventas y crecimientos. Así, la cifra de negocio de Bilastina crece un +25%, las licencias de antidiabéticos el +21%, y la licencia del antiinflamatorio un +10%. La cuota de Bilastina en España es muy notable al situarse ya por encima del 22%, siendo la molécula líder en valor dentro del grupo de los antihistamínicos, nuestra marca Bilaxten supera el 54% de dicha molécula.

En España, otros productos maduros crecen también con porcentajes similares, como Hidroferol que registra un aumento del +24%; así como otras especialidades que, a pesar de su larga vida útil, mantienen sus ventas y aportan un margen estable muy relevante.

En Portugal, la actividad de Faes Farma se desarrolla bajo los mismos parámetros, débil crecimiento del mercado y un sustancial crecimiento en los últimos productos comercializados por nuestra filial. Reseñar el buen comportamiento de Bilaxten, cuyo aumento en ventas llega al +43%.

Ingaso Farm, en el sector de nutrición y salud animal, destaca un año más por su importante crecimiento en ventas (+13,5%), y su notable aportación al beneficio consolidado del Grupo.

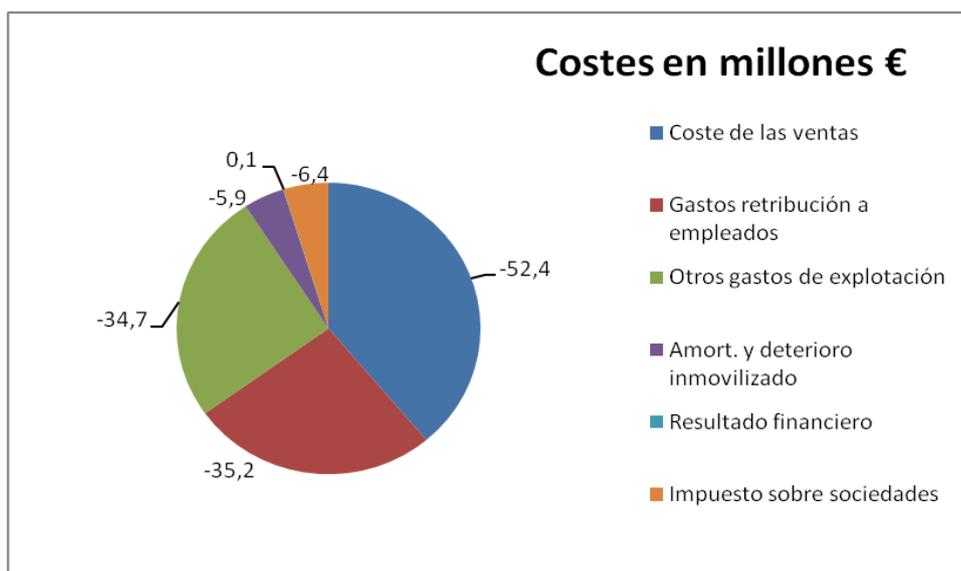
Bilastina, que además de las ventas en Iberia citadas con anterioridad, complementa su rentabilidad con los ingresos procedentes de licencias, sean ventas o downpayments. Aporta en su totalidad unos ingresos de más de 28 millones de euros al Grupo, lo que supone un crecimiento del 29% con relación al mismo periodo del año anterior.

Sobresale el área Internacional, cuyo volumen de negocio (sin incluir Bilastina) vuelve a crecer, no sólo en los países en los que disponemos de una filial, sino también en zonas con venta a través de acuerdos locales. Destaca especialmente América latina, con un espectacular crecimiento del 52%.

2.2. Costes y márgenes

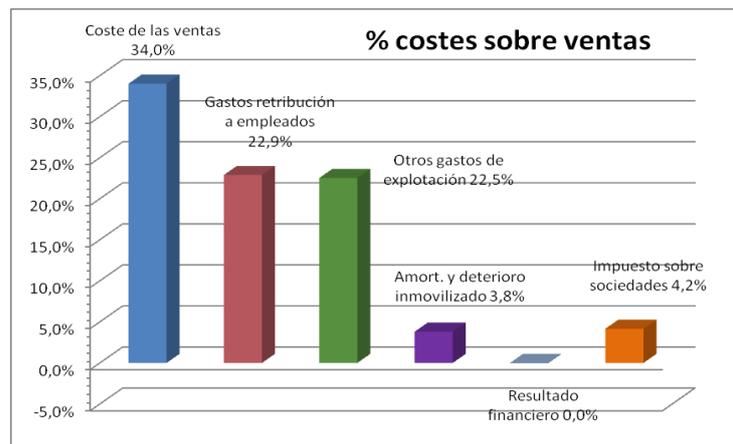
El margen bruto crece un +6,3% gracias al impulso de las ventas, al ligero aumento de los ingresos por licencias y a la contención del coste de las ventas (porcentualmente se mantiene en un 34% sobre ventas).

En el siguiente cuadro se presenta un resumen de los gastos:



La compañía registra un ligero descenso porcentual en el coste retributivo sobre ventas y una expansión significativa en otros gastos de explotación como consecuencia del esfuerzo realizado en promoción, que tan buen resultado está dando en ventas, así como por el aumento de la inversión en desarrollo e innovación para cumplir con el plan estratégico FAES2020 cuyo objetivo es desarrollar nuevos productos a partir del portfolio actual.

En el siguiente gráfico se muestran los porcentajes de dichos costes sobre la cifra de ventas:



Gracias a la suma de estas buenas noticias, el **EBITDA al cierre del tercer trimestre es de 37,5 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 6,2% (con un margen del 24,4% sobre ventas)**. Un ligero retroceso en nuestras amortizaciones, principalmente por la caída en el deterioro de intangibles, permite lograr que el **EBIT sea de 31,6 millones, un 15,1% superior** al del mismo período de 2014 (con un margen del **20,6% sobre ventas**).

El apartado financiero está equilibrado gracias a la reducción de la deuda bancaria y a la caída de los tipos de interés, lo que permite disponer de un neto financiero ligeramente positivo, frente a la posición negativa del pasado ejercicio.

Con todo ello, el **Beneficio antes de Impuestos hasta septiembre se sitúa en 31,7 millones de euros, un 17,4% más** que en el mismo período del año anterior. A pesar del aumento del gasto por impuesto sobre sociedades respecto a 2014 (reflejado ya en informes anteriores), el **Beneficio neto Consolidado de Faes Farma en el periodo es de 25,27 millones de euros, un 14,0% superior al 2014 (con un margen del 16,4% sobre ventas)**.

En resumen, destacan los notables crecimientos que el Grupo ha obtenido en todas las grandes magnitudes de la cuenta de resultados a pesar del aumento en valor absoluto registrado en todas las partidas de gastos, pero que se mantienen estables o se reducen en términos relativos sobre ventas, excepto en el apartado "Otros gastos de explotación" por el citado empuje promocional y la apuesta por la innovación.

De esta forma, Faes Farma cumple, y en algunas partidas incluso mejora, las estimaciones de resultados anunciadas al mercado en el pasado mes de marzo para el conjunto del ejercicio 2015.

3. I+D+i

En este apartado destacan principalmente dos hitos que confirman la evolución del plan estratégico denominado FAES2020.

En primer lugar, la aprobación por parte de la Agencia española del medicamento de la presentación en cápsulas blandas de nuestro producto Hidroferol, alternativa a la actual en ampollas. Supone una mejora relevante en el uso del envase que facilita su administración sin alterar en absoluto su eficacia.

Por otra parte, la finalización de los dossiers de bilastina pediátrica y su presentación ante las autoridades nacionales y europeas para su aprobación. Concluye así un largo proceso de desarrollo farmacéutico y de ensayos clínicos, y se abre el plazo para que los citados organismos revisen la extensa documentación que se les ha entregado y procedan, en su caso, a la aprobación regulatoria del producto.

La versión de bilastina para niños supondrá un nuevo impulso de esta molécula al dirigirse a un colectivo mayor y de especial sensibilidad como es la población infantil.

4. Situación financiera

La reducción de la deuda bancaria se ha completado en su totalidad a lo largo de este trimestre. Tras finalizar el primer semestre de 2015 con un nivel de deuda financiera muy bajo, gracias a la continua mejora de beneficios, la compañía ha logrado situar a cero dicha partida al cierre del tercer trimestre del año.

Se repite la evolución mostrada desde hace meses, a lo que ha contribuido, además de la "caja" generada por la cuenta de resultados, el éxito del esquema retributivo al accionista, a través de los dividendos flexibles.

Como se puede comprobar en el gráfico siguiente, la deuda bancaria al cierre de 2014 era una décima parte de la soportada tan sólo tres años antes. Desde principios de este 2015 se recortó en más de un 50% hasta junio, logrando en este último trimestre la cancelación total de la deuda bancaria.

El Grupo acumula un nivel de "caja" y de financiación bancaria disponible, que no dispuesta, muy importante. Esta circunstancia le permite mantener uno de los objetivos estratégicos del presente ejercicio: estudiar inversiones en diversas áreas.

Faes Farma mantiene su interés por adquirir nuevos productos, recibir nuevas licencias, participar en nuevos negocios o absorber nuevas compañías, sin olvidar dos objetivos igualmente muy relevantes: la mejora de nuestras plantas industriales y el desarrollo de nuevos productos.

€ miles	2011	2012	2013	2014	set-2015
EBITDA	25.454	31.072	36.215	42.234	37.476
Deuda bancaria	75.021	57.740	33.961	7.373	0
Deuda bancaria neta	62.624	47.110	14.693	654	0
Deuda bancaria / Ebitda	2.9	1.9	0.9	0.2	0
Deuda bancaria neta / Ebitda	2.5	1.5	0.4	0.02	0

5. Retribución al accionista

No ha habido novedades durante este trimestre, la retribución para el presente ejercicio se abonó a lo largo del primer semestre con las tres operaciones previstas:

- A) En enero se realizó el pago del dividendo flexible por el que se otorgaba al accionista la posibilidad de acogerse a una de estas tres siguientes alternativas: 1) recibir títulos de Faes Farma a través de una ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada 27 antiguas; 2) vender los derechos al precio asegurado por Faes Farma de 0,065 euros por acción; o 3) vender estos derechos directamente en Bolsa. De nuevo, la primera de las alternativas tuvo una aceptación mayoritaria

por parte de los accionistas, ya que el 92% del capital se acogió a la suscripción de nuevas acciones.

B) En abril finalizó el período de suscripción preferente correspondiente a la ampliación de capital liberada, acciones admitidas a cotización en el mes de junio.

C) el 1 de julio se pagó el dividendo complementario a razón de 0,015 euros por acción.

De esta forma, el dividendo total de Faes Farma alcanzó por el ejercicio 2014 los 0,08 euros por acción, considerando el dividendo flexible con la opción de venta de derechos a la Sociedad.

Como consecuencia de la política de retribución al accionista implementada durante 2014, Faes Farma figura entre los 25 valores de la Bolsa española seleccionados para formar parte del Índice Ibex Top Dividendo al haber alcanzado una rentabilidad del 5,54% en el citado ejercicio.

Para finalizar, y de cara a los próximos meses, la última Junta General de accionistas celebrada el pasado 23 de junio aprobó una retribución centrada en dos operaciones: el dividendo flexible y el dividendo complementario en metálico.

Previsiblemente antes de finalizar este 2015, el Consejo de Administración en base a la facultad conferida por la Junta General de Accionista ejecutará el acuerdo de abonar dicho dividendo flexible.

29 de octubre de 2015