

A blurred background image of a financial chart or stock market display. It features a blue grid with white lines, and several colored bars (yellow, red, blue) representing data points. The text is overlaid on this background.

EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

TERCER TRIMESTRE 2018

Grupo Faes Farma

Departamento de Relación con Inversores

e-mail: accionistas@faesfarma.com - 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. Situación financiera**
- 4. Retribución al accionista**

1. Principales hechos del periodo

UN TRIMESTRE MAS CRECIENDO POR ENCIMA DE LAS PREVISIONES

- La cifra de negocio del Grupo Faes Farma **supera los 240 millones de euros, lo que supone un aumento del 20,8%** respecto el tercer trimestre del año pasado. De esta forma, se superan significativamente las previsiones de crecimiento anticipadas para el conjunto del ejercicio en términos porcentuales.
- Las ventas que aportan las filiales adquiridas en 2017 (Initial Technical Foods - ITF, Diafarm y Tecnovit) permiten alcanzar este incremento al facturar un total de 48 millones de euros. No obstante, también se hubiese producido una significativa mejora en la cifra de negocio teniendo en cuenta tan sólo el perímetro previo a las compras.
- Al cierre de este tercer trimestre, el **EBITDA acumulado se sitúa por encima de los 54 millones de euros, tras crecer un +23,7%** con relación a septiembre de 2017. Esta última cifra también está por encima del "guidance" previsto para todo 2018.
- El **EBIT que alcanza los 46,6 M€ con un incremento del +17,7%**, se sitúa dentro del rango previsto para 2018.
- El Grupo alcanza un importe similar en el **Beneficio antes de impuestos (46,5 M€), subiendo un +17,4% respecto al mismo periodo de 2017.**
- El **Beneficio Consolidado a 30 de septiembre es de 41,8 millones de euros, un + 27,8%** más que en el tercer trimestre de 2017, y varios puntos por encima de las estimaciones para el cierre anual. La última línea de la cuenta de resultados se ve impulsada también por un impuesto sobre sociedades a la baja gracias a las deducciones fiscales.
- Destaca el epígrafe de **"Otros ingresos de explotación", que supera los 11,7 millones** de euros gracias al buen comportamiento de las licencias otorgadas, en especial por nuestro producto bilastina.

2. Cuenta de Resultados

Los resultados consolidados al término del tercer trimestre de 2018 presentan un crecimiento significativo respecto al mismo período de 2017, como se muestra en el cuadro a continuación:

€ millones	Sept 2018	% sobre ventas	Sept 2017	% sobre ventas	% Var. 2018/2017
Total Ingresos	251,8		200,3		25,7%
Ingresos ordinarios / ventas	240,1		198,7		20,8%
Otros ingresos explotación	11,7	4,9%	1,6	0,8%	631,3%
Coste de las ventas	-90,7	37,8%	-67,6	34,0%	34,2%
Margen bruto	161,1	67,1%	132,7	66,8%	21,4%
Gastos retribución a empleados	-51,9	21,6%	-42,3	21,3%	22,7%
Otros gastos de explotación	-55,0	22,9%	-46,6	23,5%	18,0%
EBITDA	54,2	22,6%	43,8	22,0%	23,7%
Amort. y deterioro inmovilizado	-7,6	3,2%	-4,2	2,1%	81,0%
EBIT	46,6	19,4%	39,6	19,9%	17,7%
Resultado financiero	-0,1	0,0%	0,0	0,0%	-
Beneficio antes de impuestos	46,5	19,4%	39,6	19,9%	17,4%
Impuesto sobre sociedades	-4,5	1,9%	-6,8	3,4%	-33,8%
Beneficio del ejercicio	42,0	17,5%	32,8	16,5%	28,0%
Minoritarios	-0,2	0,1%	-0,1	0,1%	100,0%
Beneficio Consolidado	41,8	17,4%	32,7	16,5%	27,8%

2.1. Cifra negocios

El importe de la cifra de negocio del Grupo Faes Farma se sitúa en 240,1 millones de euros, con un incremento del +20,8%.

Las tres filiales adquiridas en el segundo trimestre de 2017, ahora ya a año completo, aportan 48 millones de euros, por los 19 millones del pasado año desde su adquisición.

Entrando en el detalle de cada área de negocio del Grupo:

1) FARMA. Tres segmentos dentro de este epígrafe que comentamos a continuación.

a) Medicamentos España: Por volumen de ventas se mantiene un trimestre más como el negocio más relevante del Grupo. El crecimiento obtenido hasta la fecha se sitúa en el +3,3%, una cifra moderada, pero positiva en el contexto de mercado actual al situarse por encima del crecimiento del mercado que alcanza el +2,1% (fuente IQVIA).

Esta diferencia es superior si analizamos exclusivamente el mercado de medicamentos de prescripción, en el que Faes Farma crece un +4,4%, por el +2,1% del resto del sector.

Por productos, destacan (misma fuente IQVIA):

- (i) Hidroferol (Vitamina D). Repite crecimiento (+24,2%), que podemos ya considerar como sostenido y recurrente. El importante éxito de esta molécula propia dura ya un quinquenio, un periodo en el que se han triplicado las ventas. Se sitúa ya como el principal producto del Grupo en términos de volumen de ventas, refrendando el extendido uso terapéutico para compensar el déficit de vitamina D de parte de la población.
- (ii) Licencias de MSD para diabetes. El incremento en ventas de este grupo de productos es del +17,2%, en una categoría que absorbe una alta cuota del gasto farmacéutico nacional. De cara al futuro, se espera que se mantengan crecimientos significativos por las previsiones según los hábitos de la población.
- (iii) Licencias de MSD para inflamación. Aunque ya se ha sobrepasado el efecto inicial de la comercialización de genéricos de etoricoxib en julio de 2017, nuestra marca Acoxxel se mantiene estable a pesar de esta competencia. No obstante, el nivel de ventas cae ligeramente debido a la importante bajada del precio y al efecto de una reducción en su cuota de mercado.
- (iv) Bilaxten, marca comercial de bilastina que explota Faes Farma, se sitúa como segundo producto del Grupo por volumen de ventas, con márgenes relevantes por ser un producto de investigación y fabricación propia.

Según datos de Iqvia, la facturación se incrementa un +20,1% y sigue registrando, periodo a periodo, aumentos muy significativos desde su lanzamiento comercial en 2010.

Nuestra molécula, sumando las otras dos marcas licenciadas para España, alcanza una cuota del 31,1%, situándose como líder destacado del segmento de antihistamínicos. Y dentro de este porcentaje, nuestra marca propia (Bilaxten) supone el 65,9% de la suma de las tres marcas en España para bilastina.

Y como se reseñará en párrafos siguientes, hay que añadir idénticos resultados positivos en las ventas de bilastina en otros países, así como el efecto añadido positivo en la partida de otros ingresos.

b) Grupo Diafarm: Las ventas alcanzan los 38 millones de euros, desglosadas en 5 millones en nuestra filial de Francia, 10 millones en la filial de Italia y los restantes 23 millones procedentes directamente de la matriz Diafarm en Iberia, una cifra de facturación que se reparte a partes iguales entre productos propios y distribuciones.

Es importante reflejar que progresa de forma satisfactoria la integración del negocio Healthcare aportado por el Grupo Diafarm a la estructura histórica y actividad tradicional de Faes Farma previa a la compra. En este sentido, y tanto en Portugal como en España, ya se han tomado las principales decisiones comerciales y logísticas.

Diafarm ha supuesto un crecimiento muy relevante en este segmento de "Healthcare" donde el Grupo Faes Farma había iniciado de forma previa una estrategia con unos resultados que ahora se ven muy potenciados con nuevos productos y servicios.

c) Portugal. El año 2018 está siendo muy activo para la filial en este país. Además de la integración del negocio adquirido con la inversión en Diafarm, Laboratorios Vitoria está incorporando nuevos productos de venta.

La cifra de negocio en el país vecino supera los 23 millones de euros, destacando por referencias:

- o Bilaxten. Al igual que en España es la marca de nuestra bilastina. Ya es el principal producto de la filial lusa y mantiene crecimientos sobre 2017 muy relevantes (+24,1%)
- o Zyloric. Un clásico para el tratamiento del ácido úrico, se presenta como segundo producto por facturación en Portugal con una cifra de negocio muy estable.
- o Grupo de productos históricos (Magnesona, Rosilan, Pankreoflat) que, al igual que los dos citados en párrafos precedentes, aportan márgenes relevantes al tratarse de medicamentos de fabricación propia.

2) NUTRICION Y SALUD ANIMAL. Tras la incorporación al Grupo de nuestras adquisiciones en el segundo trimestre de 2017 (Initial Technical Foods -ITF y Grupo Tecnovit), esta área de negocio adquiere una relevancia muy notable en el Grupo Faes Farma.

Las ventas superan los 46 millones de euros, con una aportación de las nuevas inversiones de más de 16 millones (4,6 procedentes de ITF y 12 de Tecnovit), y del área internacional (6 M€), pero manteniendo la relevancia del negocio Iberia de Ingaso (22 M€).

El negocio de Nutrición y Salud Animal se apoya en las producciones propias en las tres fábricas de nuestra propiedad, Lanciego (Alava) de Ingaso, Alforja (Tarragona) de Tecnovit y Barbastro (Huesca) de Capselos, lo que permite lograr significativos márgenes, importantes sinergias en producción y departamentos técnicos y, además, ser muy competitivos en un mercado en el que el Grupo Faes Farma es una referencia en calidad y cuota de mercado.

3) BILASTINA. A nivel mundial podemos decir que bilastina es un éxito sin precedentes en el Grupo. Las licencias firmadas con grandes grupos multinacionales, la extensión geográfica que suponen estos acuerdos y las cuotas de mercado obtenidas en los principales mercados suponen un valor intrínseco muy significativo para el Grupo Faes Farma.

Considerando sólo el segmento de los antihistamínicos, una de las marcas de bilastina es número uno en ventas en España, Francia, Polonia, Portugal y Bélgica, y la molécula es número uno de ventas en España y Portugal.

En Francia tenemos dos socios, Menarini y Pierre Fabre, que alcanzan una cuota del 19%; en Brasil, es Takeda la que consigue una cuota del 13%; mientras que en Italia, Polonia y Bélgica, todos con Menarini, también se alcanzan cuotas de dos dígitos.

En Portugal, a través de nuestra filial Laboratorios Vitoria, se logra una espectacular cuota del 32% como ya hemos citado en el epígrafe anterior dedicado a este país.

Igualmente en España, como ya hemos señalado, se supera el 31% de cuota, pero es en Japón donde el negocio de esta molécula es más sobresaliente, tanto por cuota, como por volumen de ventas. Con una cuota del 7,4% en el primer mercado mundial de alergia, aseguramos una fuente recurrente de ventas muy relevante para los próximos ejercicios.

Concretando en números, los ingresos de bilastina acumulados hasta este trimestre de 2018, sin considerar los ya comentados en España y Portugal, han supuesto más de 36 millones de euros.

4) INTERNACIONAL. En el negocio exterior tenemos diferentes áreas, a las ya comentadas de bilastina, filiales del Grupo Diafarm, el negocio exterior de nutrición animal, hay que añadir también una relevante actividad en ventas de medicamentos y materias primas con exportaciones directas desde la matriz en España y con los ingresos que obtienen nuestras filiales en América Latina y África.

Internacional factura casi 28 millones de euros, una cifra muy relevante para el Grupo más considerando la complejidad de esta actividad debida a la disparidad de los mercados en los que trabaja Faes Farma, los requerimientos de las autoridades locales, la competencia con multinacionales implantadas y la fuerza de los laboratorios locales.

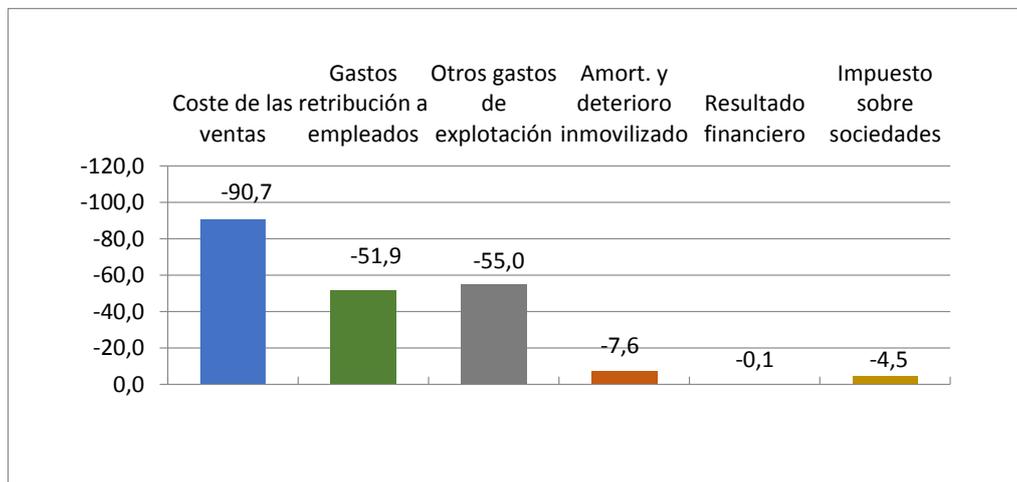
Nuestras filiales en México, Colombia, Perú, Chile, Ecuador y Nigeria son de crecimiento orgánico, las hemos constituido y apostado por ellas como negocios de largo recorrido. Una estrategia no exenta de dificultades, pero con un perfil inversor que estamos convencidos, sin duda, nos dará buenos resultados futuros. Muestra de ello es el crecimiento del +15,7% registrado en estos nueve primeros meses de 2018 sobre el mismo período del año anterior.

2.2. Costes y márgenes

Unas ventas de 240 millones nos aportan más de 161 millones de margen bruto con un crecimiento del +21,4% sobre septiembre 2017. Este fuerte crecimiento se sustenta en el ya reseñado notable crecimiento de ventas (+20,8%), pero sobre todo en el apartado de "Otros ingresos de explotación", que llegan a 11,7 millones debido al buen funcionamiento de los ingresos por bilastina y otras licencias.

El aumento en la facturación y la incorporación de las nuevas filiales a año completo conllevan un incremento en los costes retributivos (+22,7%) y en otros gastos de explotación (+18%). El primero de ellos por la mayor plantilla, que ya se sitúa por encima de 1.200 personas; y el segundo, por el alza de los costes comerciales, promocionales, de estructura, generales, etc.

En el siguiente gráfico se muestra la distribución, en millones de euros, de los gastos:



Con todo ello, el **EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) se sitúa en 54,2 millones de euros, un 23,7% más** que en el mismo período del año pasado. Esta cifra supone un margen del 22,6% sobre ventas y se encuentra dentro del objetivo marcado para este año por el Grupo Faes Farma.

Las amortizaciones suben un 81%, no sólo por el valor que aportan las nuevas filiales, que en este 2018 suman los nueve meses transcurridos frente a los tres meses en el pasado 2017, sino también por la amortización de los activos aflorados procedentes de dichas adquisiciones.

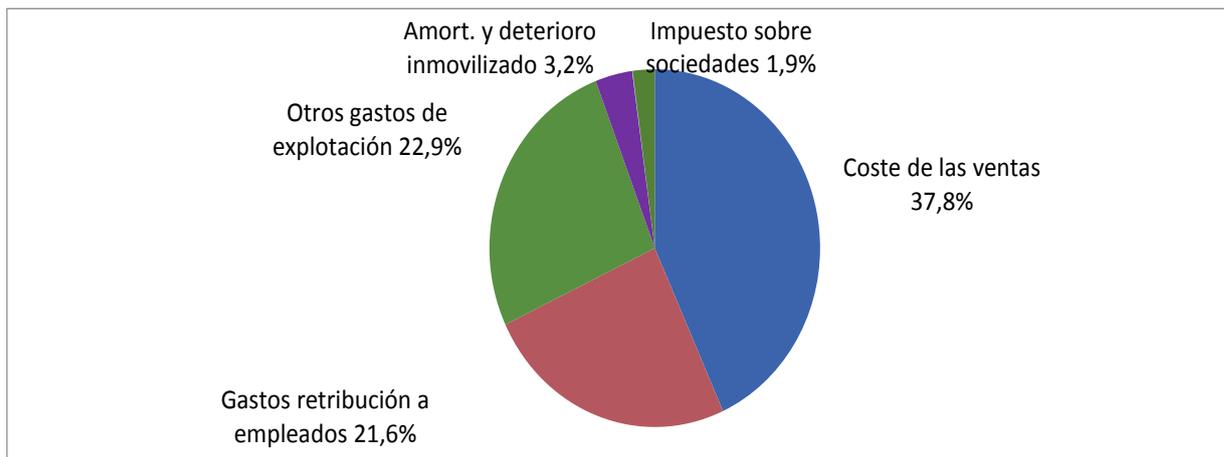
En consecuencia, el **EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos) crece un +17,7%, al superar los 46,6 millones de euros**, lo que significa un margen del 19,4% sobre ventas.

Sin apenas resultado financiero, el **Beneficio antes de impuestos llega a los 46,5 millones de euros (+17,4% frente a septiembre de 2017), superando ampliamente las previsiones de crecimiento porcentual para el conjunto del ejercicio y alcanzando un margen del 19,4% sobre ventas**.

El impuesto sobre sociedades se reduce significativamente sobre el año precedente debido a las deducciones generadas originadas por el gasto en I+D+i y las inversiones realizadas en activos fijos nuevos. Ambas actuaciones permiten atenuar el coste fiscal del Grupo Faes Farma.

Por último, el **Beneficio Consolidado neto es de 41,8 millones de euros, con un aumento de 27,8% respecto al mismo periodo del ejercicio precedente y un margen del 17,4% sobre ventas, casi alcanzando el beneficio consolidado de todo el año 2017 que fue de 42,1 M€.**

Como resumen final de este apartado, es relevante analizar la distribución de costes en porcentajes sobre ventas:



3. Situación financiera

Como consecuencia de las tres inversiones inorgánicas realizadas en el segundo trimestre del año pasado (Initial Technical Foods, Grupo Diafarm y Grupo Tecnovit), el Grupo Faes Farma se endeudó en mayo 2017 para financiar estas adquisiciones con la firma de un préstamo de 40 millones de euros.

En el informe semestral ya se avanzó que el préstamo citado se había reclasificado a corto plazo dado su vencimiento en mayo próximo.

En la actualidad (a 30 de septiembre de 2018), el Grupo Faes Farma mantiene una inversión en autocartera, dispone de activos financieros a corto plazo, y una liquidez neta positiva de 43 millones de euros, una vez descontado el préstamo citado, que le permite afrontar con garantías patrimoniales la posibilidad de llevar a cabo nuevas inversiones orgánicas e inorgánicas.

El Grupo mantiene su apuesta por la I+D+i y por la mejora de su capacidad productiva y técnica, sin olvidar las opciones de inversiones para la compra de nuevos productos o empresas que encajen en el negocio según el plan estratégico.

4. Retribución al accionista

Los principales aspectos correspondientes a este apartado durante el periodo son:

- o El pasado 2 de julio se abonó el dividendo complementario por importe de 0,02 euros brutos por acción.
- o Con este dividendo se completa el plan retributivo previsto para 2017.
- o En el mes de enero se distribuyó el dividendo flexible a aquellos accionistas que optaron por la venta de sus derechos.
- o Con estas dos operaciones, el Grupo ha aumentado un 11,1% el dividendo total abonado en 2018 a los accionistas respecto el importe satisfecho en el año precedente.
- o Faes Farma se sitúa entre los valores más relevantes del mercado en términos de retribución al accionista, lo que ha permitido a la compañía incorporarse al Índice selectivo Ibex Top Dividendo con una rentabilidad del 4,01% en este ejercicio 2018.
- o La Junta General de Accionistas celebrada en junio pasado aprobó un nuevo dividendo flexible, cuyas condiciones se concretarán el próximo mes de noviembre, y previsiblemente se mantendrán unas fechas de ejecución similares a las del dividendo flexible de los últimos años.
- o La gran aceptación por parte de nuestro accionariado de este instrumento retributivo (el 91,52% del capital suscribió acciones nuevas en nuestra última operación de dividendo flexible) junto con un dividendo complementario, ha llevado al Grupo a mantener un año más el mismo esquema de distribución del resultado, que combina rentabilidad, liquidez y optimización fiscal.

25 de octubre de 2018