

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado a

31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de euros)

| <u>Activo</u> | Nota | 2024 | 2023 | <u>Patrimonio Neto</u> | Nota | 2024 | 2023 |
|---|--------|----------------|----------------|--|------|-----------------|-----------------|
| | | | | Patrimonio neto | 11 | | |
| Inmovilizado material | 4 | 295.431 | 274.148 | Capital | | 31.622 | 31.622 |
| Activos por derecho de uso | 4 | 5.510 | 6.467 | Prima de emisión | | 1.460 | 1.460 |
| Activos intangibles | 5 | 184.159 | 184.749 | Otras reservas | | 509.912 | 489.711 |
| Inversiones inmobiliarias | | 1.550 | 1.550 | Ganancias acumuladas | | 209.043 | 165.806 |
| Otros activos financieros | 6 | 178 | 336 | Dividendo a cuenta | | (12.761) | (12.139) |
| Activos por impuestos diferidos | 10 | <u>32.526</u> | <u>19.036</u> | Diferencias de conversión | | (2.445) | (3.081) |
| | | | | Acciones propias | | <u>(10.961)</u> | <u>(10.961)</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>519.354</u> | <u>486.286</u> | | | | |
| Existencias | 7 | 142.523 | 129.029 | Patrimonio atribuido a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | | 725.870 | 662.418 |
| Otros activos financieros | 6 | 7.922 | 13.104 | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 8 | 119.061 | 113.506 | Participaciones no dominantes | | <u>748</u> | <u>994</u> |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 9 y 13 | <u>64.222</u> | <u>34.647</u> | | | | |
| Total activos corrientes | | <u>333.728</u> | <u>290.286</u> | Total patrimonio neto | | <u>726.618</u> | <u>663.412</u> |
| | | | | <u>Pasivo</u> | | | |
| | | | | Otros pasivos financieros | 13 | 2.627 | 3.465 |
| | | | | Pasivos por arrendamiento | 13 | 2.749 | 4.373 |
| | | | | Provisiones | 14 | 946 | 864 |
| | | | | Subvenciones de capital | | 1.114 | 241 |
| | | | | Pasivos por impuestos diferidos | 10 | <u>15.573</u> | <u>16.919</u> |
| | | | | Total pasivos no corrientes | | <u>23.009</u> | <u>25.862</u> |
| | | | | Otros pasivos financieros | 13 | 17.859 | 18.436 |
| | | | | Pasivos por arrendamiento | 13 | 3.056 | 2.233 |
| | | | | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 15 | 71.322 | 55.989 |
| | | | | Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes | 10 | 3.647 | 3.390 |
| | | | | Provisiones | 14 | <u>7.571</u> | <u>7.250</u> |
| | | | | Total pasivos corrientes | | <u>103.455</u> | <u>87.298</u> |
| | | | | Total pasivo | | <u>126.464</u> | <u>113.160</u> |
| Total activo | | <u>853.082</u> | <u>776.572</u> | Total patrimonio neto y pasivo | | <u>853.082</u> | <u>776.572</u> |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
para el ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

(Expresada en miles de euros)

| | Nota | 2024 | 2023 |
|---|-------|----------------|-----------------|
| Ingresos ordinarios | 16 | 493.647 | 451.168 |
| Otros ingresos | 16 | 16.394 | 21.926 |
| Variación de productos terminados y en curso de fabricación | | 6.111 | 3.826 |
| Consumos de materias primas y consumibles | | (173.220) | (157.876) |
| Gastos por retribuciones a los empleados | 17 | (104.867) | (96.556) |
| Gastos por amortización | 4 y 5 | (20.318) | (19.398) |
| Pérdidas por deterioro de valor y enajenación de activos no corrientes | 4 y 5 | (1.445) | (26) |
| Otros gastos | 18 | (109.218) | (100.250) |
| Ingresos financieros | 19 | 1.694 | 1.080 |
| Gastos financieros | 19 | <u>(1.202)</u> | <u>(1.042)</u> |
| Beneficio antes de impuestos | | <u>107.576</u> | <u>102.852</u> |
| Impuestos sobre las ganancias | 10 | <u>3.538</u> | <u>(11.159)</u> |
| Beneficio del ejercicio | | <u>111.114</u> | <u>91.693</u> |
| Beneficio del ejercicio atribuible a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | | <u>111.360</u> | <u>91.902</u> |
| Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes | | (246) | (209) |
| Beneficio del ejercicio | | <u>111.114</u> | <u>91.693</u> |
| Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuible a los propietarios de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad dominante | | | |
| Ganancias por acción básicas (expresado en euros) | 12 | <u>0.358</u> | <u>0.296</u> |
| Ganancias por acción diluidas (expresado en euros) | 12 | <u>0.356</u> | <u>0.296</u> |

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del resultado global consolidado
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de euros)

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|----------------|---------------|
| Beneficio del ejercicio | <u>111.114</u> | <u>91.693</u> |
| Otro Resultado Global: | | |
| Partidas que van a ser reclasificadas a resultados | | |
| Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero | <u>636</u> | <u>2.204</u> |
| Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto | <u>636</u> | <u>2.204</u> |
| Resultado global total del período, neto de impuesto | <u>111.750</u> | <u>93.897</u> |
| Resultado global total atribuible a: | | |
| Propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante | <u>111.996</u> | <u>94.106</u> |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
para el ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de euros)

| | Capital (Nota 11) | Prima de Emisión | Otras Reservas (Nota 11) | Otro resultado global Diferencias de Conversión | Ganancias Acumuladas | Dividendo a cuenta | Acciones Propias | Total | Participaciones no dominantes | Total patrimonio neto |
|---|----------------------|---------------------|--------------------------------|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|----------|----------------------------------|-----------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 31.622 | 1.460 | 489.711 | (3.081) | 165.806 | (12.139) | (10.961) | 662.418 | 994 | 663.412 |
| Resultado global total del ejercicio | - | - | - | 636 | 111.360 | - | - | 111.996 | (246) | 111.750 |
| Aplicación de ganancias acumuladas | - | - | 19.454 | - | (31.593) | 12.139 | - | - | - | - |
| Dividendos (nota 11) | - | - | - | - | (36.105) | (12.761) | - | (48.866) | - | (48.866) |
| Otros movimientos | - | - | 747 | - | (425) | - | - | 322 | - | 322 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2024 | 31.622 | 1.460 | 509.912 | (2.445) | 209.043 | (12.761) | (10.961) | 725.870 | 748 | 726.618 |

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
para el ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2023

(Expresado en miles de euros)

| | Capital (Nota 11) | Prima de Emisión | Otras Reservas (Nota 11) | Otro resultado global Diferencias de Conversión | Ganancias Acumuladas | Dividendo a cuenta | Acciones Propias | Total | Participaciones no dominantes | Total patrimonio neto |
|---|----------------------|---------------------|--------------------------------|--|-------------------------|-----------------------|---------------------|----------|----------------------------------|-----------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 31.078 | 1.460 | 443.056 | (5.285) | 147.478 | (11.322) | (5.264) | 601.201 | 1.203 | 602.404 |
| Resultado global total del ejercicio | - | - | - | 2.204 | 91.902 | - | - | 94.106 | (209) | 93.897 |
| Ampliaciones de capital (nota 11) | 1.089 | - | (1.089) | - | - | - | - | - | - | - |
| Reducciones de capital (nota 11) | (545) | - | (11.444) | - | - | - | 11.989 | - | - | - |
| Aplicación de ganancias acumuladas | - | - | 61.699 | - | (73.021) | 11.322 | - | - | - | - |
| Dividendos (nota 11) | - | - | (3.285) | - | - | (12.139) | - | (15.424) | - | (15.424) |
| Operaciones con acciones propias (nota 11) | - | - | - | - | - | - | (17.686) | (17.686) | - | (17.686) |
| Otros movimientos | - | - | 774 | - | (553) | - | - | 221 | - | 221 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 31.622 | 1.460 | 489.711 | (3.081) | 165.806 | (12.139) | (10.961) | 662.418 | 994 | 663.412 |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de flujos de efectivo consolidado
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024
(Método indirecto)

(Expresado en miles de euros)

| | Nota | 2024 | 2023 |
|---|--------|-----------------|-----------------|
| Flujos de efectivo de actividades de explotación | | | |
| Beneficio del ejercicio | | 111.114 | 91.693 |
| <i>Ajustes por:</i> | | | |
| Amortizaciones | 4 y 5 | 20.318 | 19.398 |
| (Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de activos intangibles | 5 | 359 | 74 |
| (Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de deudores comerciales | 8 | 1.262 | 607 |
| (Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de existencias | 7 | (470) | (301) |
| (Ingresos)/ Gastos por diferencias de cambio | 19 | 769 | 659 |
| Variaciones de provisiones | 14 | 2.893 | 2.145 |
| Valoración plan de retribución basado en acciones | 11 | 747 | 774 |
| Imputación de subvenciones | | 873 | 206 |
| (Beneficio)/ Pérdida de inmovilizado material | | 362 | 273 |
| (Beneficio)/ Pérdida de inmovilizado intangible | 5 | 1.140 | - |
| Ingresos financieros | 19 | (1.694) | (1.080) |
| Gastos financieros | 19 | 433 | 383 |
| Impuesto sobre las ganancias | 10 | (3.538) | 11.159 |
| | | <u>134.568</u> | <u>125.990</u> |
| Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión | | | |
| Existencias | | (13.488) | (13.264) |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | (8.025) | 936 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 16.119 | (1.430) |
| Pagos de provisiones | 14 | (2.490) | (3.218) |
| Efectivo generado por las operaciones | | <u>126.684</u> | <u>109.014</u> |
| Cobro de intereses | | 1.694 | 1.080 |
| Pago de intereses | | (433) | (383) |
| Pagos por impuestos sobre las ganancias | | (12.477) | (8.742) |
| Efectivo neto generado por las actividades de explotación | | <u>115.468</u> | <u>100.969</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión | | | |
| Pago por adquisición de dependiente, neto del efectivo adquirido | 24 | - | (4.547) |
| Cobros procedentes de la venta de activos financieros | 13 | 13.112 | 18.216 |
| Pagos por la adquisición de inmovilizado material | 4 y 13 | (33.814) | (95.763) |
| Cobros por la venta de inmovilizado intangible | 5 | 69 | - |
| Pagos por la adquisición de activos intangibles | 5 | (5.775) | (6.427) |
| Pagos por inversiones en otros activos financieros corrientes y no corrientes | 13 | (7.772) | (8.835) |
| Efectivo neto utilizado por actividades de inversión | | <u>(34.180)</u> | <u>(97.356)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | | | |
| Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 11 | - | (17.686) |
| Pagos procedentes de otros pasivos financieros | 13 | (3.469) | (3.344) |
| Cobros procedentes de otros pasivos financieros | 13 | - | 260 |
| Dividendos pagados | 11 | (48.244) | (14.607) |
| Efectivo neto utilizado por actividades de financiación | | <u>(51.713)</u> | <u>(35.377)</u> |
| Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes | | 29.575 | (31.764) |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero | | <u>34.647</u> | <u>66.411</u> |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre | | <u>64.222</u> | <u>34.647</u> |

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2024

1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo

Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad dominante) tiene por objeto social la fabricación y venta de toda clase de productos químicos, productos farmacéuticos, productos alimenticios, cosméticos, dietéticos y plantas medicinales, así como también la adquisición, compra, enajenación, inversión, tenencia, disfrute, administración, gestión, negociación y arrendamiento de sociedades, de valores mobiliarios e inmuebles, patentes, marcas y registros y participaciones sociales.

La Sociedad fue constituida mediante escritura pública otorgada en Bilbao el 29 de julio de 1933, con el nombre de Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. El 6 de julio de 2001 adquiere su denominación actual, estando su sede social, oficinas y fábrica en Avenida Autonomía, 10, Leioa (Vizcaya, España).

Faes Farma, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo adjunto. Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo Faes Farma o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de productos farmacéuticos, así como la fabricación y venta de productos de nutrición y salud animal. Todas las sociedades dependientes consolidan por el método de integración global, por poseer en todos los casos una participación mayoritaria o el control de la Sociedad.

La Sociedad tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo español.

En relación con los requerimientos de ESMA para el Formato Electrónico Único Europeo, procedemos a enumerar los anexos fundamentales de la siguiente forma:

Nombre de la entidad: Faes Farma, S.A.

Domicilio de la entidad: Vizcaya, España

Forma jurídica de la entidad: S.A.

País de constitución: España

Dirección de la sede social de la entidad: Avenida Autonomía, 10, Leioa (Vizcaya, España) 48940

Centro principal de actividad: Avenida Autonomía, 10, Leioa (Vizcaya, España) 48940

Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad y de sus actividades principales: fabricación y venta de productos farmacéuticos, así como la fabricación y venta de productos de nutrición y salud animal.

Nombre de la dominante: Faes Farma, S.A.

Nombre de la dominante última del grupo: Faes Farma, S.A.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Variaciones en el perímetro de consolidación

El 3 de mayo de 2023 el Grupo adquirió el 100% de las participaciones de la comercializadora Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente denominada NovoSci Healthcare FZCO) (Dubái), por una contraprestación total de 4,6 millones de euros. Durante el ejercicio 2024 el Grupo ha completado la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos (véase nota 24).

2. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Faes Farma, S.A. y de las entidades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2024 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, que han sido formuladas el 25 de febrero de 2025, serán aprobadas previsiblemente por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

2.1 Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico con las siguientes excepciones:

- Inversiones inmobiliarias que se han registrado a valor razonable;
- Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se han registrado a valor razonable.

2.2 Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio o complejidad durante el proceso de formulación de estas cuentas anuales consolidadas:

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Activos intangibles (véase nota 3.4): criterios para su activación y evaluación de vidas útiles.
- Deterioros de valor del fondo de comercio y de las marcas con vida útil indefinida:

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

(véase nota 3.6)

- Deducciones y créditos fiscales activados: véase nota 3.17
- Vida útil del inmovilizado material, véase nota 3.3.

(ii) *Cambios de estimación*

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Es muy complejo acertar con estimaciones dadas las dificultades asociadas a la evolución de la situación y el contexto económico actual, por lo que el Grupo continuará monitorizando la evolución de los acontecimientos y su efecto en los estados financieros.

2.3 Normas e interpretaciones emitidas

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2023 preparados de conformidad a las NIIF-UE. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2024

NIIF 16 (Modificación) “Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior”: La NIIF 16 incluye requisitos sobre cómo contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha en que se lleva a cabo la transacción. Sin embargo, no especificaba cómo registrar la transacción después de esa fecha. Esta modificación explica cómo una empresa debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. La fecha efectiva de esta modificación es el 1 de enero de 2024.

NIC 1 (Modificación) “Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes” y NIC 1 (Modificación) “Pasivos no corrientes con condiciones”: Las modificaciones, adoptadas simultáneamente por la Unión Europea, aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del ejercicio sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los hechos posteriores a la fecha de cierre del ejercicio (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del acuerdo). La modificación también aclara lo que quiere decir la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

Adicionalmente, la modificación tiene como objetivo mejorar la información proporcionada cuando el derecho a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de condiciones (“covenants”) dentro de los doce meses posteriores al ejercicio sobre el que se informa.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, y se aplica retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”.

NIC 7 (Modificación) y NIIF 7 (Modificación) “Acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”): El IASB ha modificado la NIC 7 y la NIIF 7 para mejorar los desgloses sobre los acuerdos de financiación de proveedores (“confirming”) y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. La enmienda responde a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son lo suficientemente visibles. Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2024, no teniendo impacto en las cuentas anuales consolidados del Grupo.

No se ha adoptado anticipadamente ninguna norma, modificación o interpretación que no haya entrado en vigor. No se estima ningún impacto potencial de las normas, modificaciones e interpretaciones que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea

2.4 Comparación de la información

Los estados contables que forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas han sido preparados bajo los mismos criterios que la información relativa al periodo comparativo del 31 de diciembre de 2023. La información comparativa ha sido ajustada para reflejar la identificación y valoración de los activos adquiridos en la combinación de negocios de Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente denominada NovoSci Healthcare FZCO) (véanse notas 5 y 24), procediendo a ajustar retroactivamente los siguientes epígrafes:

| | Miles de euros | | |
|--|----------------|-------------|---------------------------|
| | 31.12.2023 | Reexpresión | 31.12.2023 reexpresado |
| Inmovilizado intangible “Patentes, licencias y marcas” | 109.292 | 266 | 109.558 |
| Inmovilizado intangible “Fondo de comercio” | 56.083 | 277 | 56.360 |
| Diferencias de conversión | 3.144 | (63) | 3.081 |
| Otros pasivos financieros corrientes | (17.956) | (480) | (18.436) |

3. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

3.1 Entidades dependientes

Un inversor controla una participada cuando por su implicación en ella está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

En el Anexo adjunto al final de la memoria, se incluye la información sobre las entidades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido el control.

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con lo establecido en los principios contables en España anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas a partir del 1 de enero de 2004, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a los propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio y en el resultado global total consolidado del ejercicio se presentan igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas y en el estado del resultado global consolidado.

Otros aspectos de la consolidación

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas y los beneficios o pérdidas no realizadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo período que los de la Sociedad dominante.

3.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera*Moneda funcional y moneda de presentación*

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios son valorados a coste histórico y se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en la que se realizó la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera se presenta separadamente en el estado consolidado de flujos de efectivo como “(Ingresos) Gastos por diferencias de cambio”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en otro resultado global.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

La conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global.

3.3 Inmovilizado material*Reconocimiento inicial*

El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, menos la amortización acumulada y, en su caso la pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los activos situados en España, adquiridos con anterioridad a 1996 fueron revalorizados o actualizados de acuerdo con la legislación pertinente. El Grupo se acogió al 1 de enero de 2004 a la exención relativa al valor razonable o revalorización como coste atribuido de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material, excluyendo las nuevas plantas de Derio y Huesca, se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

En fecha 23 de diciembre de 2024 la nueva planta construida en Derio ha sido dada de alta como inmovilizado después de un período de más de dos años en construcción (inmovilizado en curso).

En fecha 31 de octubre de 2024 la nueva planta construida en ISF ha sido dada de alta como inmovilizado después de un período de más de dos años en construcción (inmovilizado en curso).

Para establecer un criterio de amortización coherente con los nuevos activos, la dirección del Grupo ha realizado un ejercicio de identificación de los diferentes elementos que componen las nuevas plantas, concluyendo que el mejor método de amortización para los elementos directamente relacionados con la producción es el basado en el método de las unidades de producción.

Este método considera el hecho de que las plantas tienen una capacidad sustancialmente superior a la que se va a poder utilizar en los primeros años de su vida útil, y que la producción irá creciendo según transcurran los años.

En este sentido, se ha estimado la capacidad total de las nuevas plantas productivas y se considerará la amortización de manera anual en base a las unidades producidas en el ejercicio. Tanto los totales a producir como la producción en curso se irán revisando con carácter anual para reflejar adecuadamente el cargo por amortización.

En el presente ejercicio y, considerando que la planta farmacéutica ha recibido la aprobación formal el 23 de diciembre de 2024, el cargo por amortización es residual y basado en lo efectivamente producido en 2024. En cuanto a la planta de nutrición animal, las unidades producidas han sido escasas al haber recibido la autorización a finales de octubre por lo que el cargo por amortización es residual y basado en lo efectivamente producido en 2024.

Así, se estima que las plantas estarán operativas por un período aproximado de entre 10 y 50 años, dependiendo de los diferentes elementos identificados, y que la producción irá en fase ascendente los primeros años y no alcanzará un volumen estable y continuado de producción hasta transcurridos unos años.

Los elementos de las nuevas plantas de Derio y Huesca que se han considerado no directamente relacionados con la producción se amortizarán con un método de amortización lineal de forma sistemática a lo largo de su vida útil. Estos elementos son principalmente la construcción, el sistema de prevención contra incendios, el mobiliario de oficina y los equipos de procesos de información.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La amortización de los elementos del inmovilizado material que utilizan el método de amortización lineal se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

| | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|--|-----------------------------------|
| Construcciones | 30 - 50 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 10 – 20 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 5 – 15 |
| Equipos informáticos | 4 – 7 |
| Otros | 8 - 10 |

El Grupo revisa, al cierre de cada ejercicio, el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro del valor real del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 3.6.

3.4 Activos intangibles**3.4.1 Fondo de comercio**

El fondo de comercio procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición (1 de enero de 2004), se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor según los criterios descritos en el apartado 3.6. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

3.4.2 Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto a medida que se incurren.

Los costes incurridos en la realización de actividades en las que no se pueden distinguir de forma clara los costes imputables a la fase de investigación de los correspondientes a la fase de desarrollo de los activos intangibles se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Los costes relacionados con las actividades de desarrollo se capitalizan en la medida en que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno);
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes;
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros para completar el desarrollo del activo.

El fin de la fase de desarrollo y por tanto su traspaso a Patentes, licencias y marcas y comienzo del período de amortización se produce en el momento de obtener la aprobación de los organismos reguladores.

En cualquier caso, de cara a considerar estos costes como activo, si bien la aprobación de los organismos reguladores puede no haberse recibido, previamente existe un análisis cualitativo por parte de la Dirección con el objetivo de evaluar, en base a la experiencia histórica, la fase en la que se encuentra el proceso de aprobación y el tipo de desarrollo que se trata, así como que no existen dudas razonables de obtener la aprobación de los organismos reguladores.

3.4.3 Patentes y Marcas

Las marcas comerciales y las licencias se presentan a coste de adquisición o de desarrollo. Determinadas marcas y licencias tienen una vida útil definida y se valoran posteriormente por su coste menos su amortización acumulada y cualquier corrección por deterioro de valor. Asimismo, el Grupo identifica ciertas marcas adquiridas en combinaciones de negocios cuya vida útil se considera indefinida por ser marcas consolidadas en el mercado y que no requieren incurrir en costes relevantes para el mantenimiento de su vida comercial.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

3.4.4 Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren.

3.4.5 Otros activos intangibles

El resto de los activos intangibles adquiridos por el Grupo se presentan en el balance de situación consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

3.4.6 Vida útil y Amortizaciones

El Grupo evalúa para cada activo intangible adquirido si su vida útil es finita o indefinida. A estos efectos, se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

| | <u>Método de amortización</u> | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|---------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Patentes y marcas | Lineal | 5 - 25 |
| Aplicaciones informáticas | Lineal | 3 - 10 |
| Otros activos intangibles | Lineal | 10 |

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. En caso de variaciones motivadas por cambios de estimación, las mismas se reconocen de manera prospectiva.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no están sujetos a amortización sino a comprobación de deterioro, que se realiza con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida de valor de los mismos.

Las razones que justifican la vida útil indefinida de ciertas marcas, entre otras son:

- Corresponden a marcas compradas por el Grupo a terceros, y que en el momento de la compra ya estaban fuera de patente. Algunas marcas corresponden a productos que tienen genéricos en el mercado y otras no los tienen. Desde que estas marcas fueron adquiridas por el Grupo se ha constatado un significativo aumento de las ventas, derivado fundamentalmente del esfuerzo económico y comercial del Grupo en el cuidado y desarrollo de la

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

marca. Estas marcas van dirigidas a unos nichos de mercado que se consideran estables, por lo que se estima una demanda continuada en el futuro.

- La previsión actual es que a corto o medio plazo no es probable que vayan a aparecer en el mercado patentes nuevas o genéricos sustitutivos.
- Otro factor fundamental en la determinación de rentabilidad futura de las marcas corresponde a la evolución de los precios. En este sentido, teniendo en cuenta los precios de referencia establecidos actualmente, éstos aseguran unos niveles de rentabilidad y de generación de flujos de caja prolongados en el tiempo y suficientes para la recuperación de las inversiones realizadas.
- El Grupo tiene la voluntad y la capacidad para mantener estas marcas en su cartera, para lo que seguirá realizando las inversiones y las acciones comerciales necesarias para su sostenimiento.

3.4.7 Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 3.6.

3.5 **Inversiones inmobiliarias**

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles que se mantienen total o parcialmente para la obtención de rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o con destino a su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias corresponden a un edificio propiedad del Grupo situado en Portugal, mantenido para la obtención de rentabilidad a través de rentas a largo plazo.

Las inversiones inmobiliarias se valoran inicialmente al coste, incluyendo los costes asociados a la transacción.

El Grupo valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable. Un tasador externo independiente, con cualificación y experiencia en la valoración de los inmuebles objeto de tasación ha realizado una valoración bajo variables observables en el mercado (jerarquía de valor razonable nivel 2) en el ejercicio 2024, que será revisada aproximadamente cada dos años, salvo que las circunstancias del mercado varíen sustancialmente en cuyo caso se revisará en ese momento.

La pérdida o beneficio surgido como consecuencia de los cambios en el valor razonable de la inversión inmobiliaria se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las inversiones inmobiliarias no se amortizan.

Las inversiones inmobiliarias continúan valorándose a valor razonable hasta su venta o hasta que el inmueble sea ocupado por el Grupo o se comience el desarrollo del mismo para su venta en el curso ordinario de las operaciones, con independencia de que las transacciones comparables en el mercado se hicieran menos frecuentes o bien los precios de mercado estuvieran disponibles menos fácilmente.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

3.6 Deterioro del valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro del valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si su valor recuperable es inferior a su valor contable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

A estos efectos, el fondo de comercio resultante de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor de uso. El cálculo del valor de uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si éste es el caso, el valor recuperable es determinado para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual el activo pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo (UGE), se asignarán inicialmente a reducir, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, su valor en uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados, no obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

3.7 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 “Instrumentos financieros: presentación”.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a coste amortizado. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

3.7.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Se incluyen en este apartado los activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato.
- En el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o,
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera.

Se reconocen inicial y posteriormente por el valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición de los mismos se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas y ganancias realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio en que surgen.

3.7.2 Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.7.3 Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas. Sin embargo, el deterioro de valor identificado es inmaterial.

El epígrafe de “efectivo y otros medios líquidos equivalentes” también está sujeto a los requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9, si bien el deterioro identificado es igualmente inmaterial.

Para la determinación de la pérdida de crédito esperada el Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9.

Para valorar las pérdidas crediticias esperadas, se han agrupado las cuentas comerciales a cobrar en base a las características del riesgo de crédito compartido y los días vencidos.

Las tasas de pérdidas esperadas se basan en los perfiles de pago de las ventas durante un período de 12 meses antes del 1 de enero de 2021, y las correspondientes pérdidas crediticias históricas experimentadas durante este período. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan a la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas a cobrar.

Adicionalmente, el Grupo deteriora aquellas cuentas a cobrar donde se evalúa la existencia de riesgos específicos de incobrabilidad, al igual que en el ejercicio anterior, para determinar si hay evidencias objetivas de que se haya incurrido en deterioro de valor. El Grupo considera que existe deterioro de valor cuando el deudor tiene dificultades financieras significativas o cuando se produzca un impago o retraso de pagos de más de 12 meses.

Las cuentas a cobrar para las que se reconoció una provisión por deterioro del valor se eliminan contra la provisión cuando no haya ninguna expectativa de recuperar efectivo adicional.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

3.7.4 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

3.7.5 Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida y ganancia en otro resultado global.

El Grupo aplica el criterio de precio medio ponderado para valorar y dar de baja el coste de los instrumentos de patrimonio o de deuda que forman parte de carteras homogéneas y que tienen los mismos derechos, salvo que se pueda identificar claramente los instrumentos vendidos y el coste individualizado de los mismos.

3.7.6 Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

3.8 Acciones propias de la Sociedad dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el balance de situación consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

3.9 Distribuciones a accionistas

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

3.10 Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición, que incorpora todos los costes originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, y su valor neto realizable, entendiéndose por este último concepto el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El método aplicado por el Grupo en la determinación del coste utilizado para cada tipo de existencias es el siguiente:

- a. Existencias comerciales y materias primas y otros aprovisionamientos: coste medio ponderado.
- b. Productos terminados y en curso: Coste de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. La incorporación de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

La reducción de valor reconocida previamente se revierte contra resultados si las circunstancias que dieron lugar a su reconocimiento han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia que justifica un incremento en el valor neto de realización como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor entre el coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Las reducciones y reversiones en el valor de las existencias se reconocen con abono a los epígrafes “Variación de productos terminados y en curso de fabricación” y “Consumos de materias primas y consumibles” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3.11 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original próximo en el tiempo, generalmente de tres meses o menos, siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos como actividades de inversión y los pagados como actividades de explotación. Los dividendos

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

recibidos se clasifican como actividades de inversión y los pagados por la Sociedad como actividades de financiación.

3.12 Retribuciones a los empleados**3.12.1 Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior entre aquella en la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre aquella en la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan, y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

3.12.2 Retribuciones a empleados a corto plazo

Las retribuciones a empleados a corto plazo son remuneraciones a los empleados, diferentes de las indemnizaciones por cese, cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan las retribuciones.

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

3.12.3 Remuneraciones basadas en acciones

La Sociedad dominante opera un plan de compensaciones basado y liquidable en acciones. Por un lado, la Sociedad dominante reconoce los servicios recibidos de los empleados a cambio de la concesión de la opción como un gasto en el momento de su devengo y por otro el correspondiente incremento en el patrimonio neto. El importe total que se lleva a gastos durante el período de devengo se determina por referencia al valor razonable de las opciones concedidas.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

3.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance de situación consolidado cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica una población importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades. Si existe un rango continuo de desenlaces posibles y cada punto del rango tiene la misma probabilidad que el resto, la obligación se valora por el importe medio.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en resultados.

Las provisiones revierten en resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación. La reversión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en la partida de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3.14 Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre valor añadido y de cualquier otro importe o impuesto, que en sustancia corresponda a cantidades recibidas por cuenta de terceros. Asimismo, los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración del mismo.

3.14.1 Ventas de bienes y prestación de servicios

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes y prestación de servicios se reconocen sólo cuando existe evidencia de un acuerdo con otras partes, los productos se han entregado o los servicios se han prestado, los honorarios están fijados y su cobro está razonablemente asegurado.

El Grupo fabrica y vende, principalmente, productos farmacéuticos y productos de salud y nutrición animal. Las ventas se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando los productos se entregan al cliente, éste tiene total discreción sobre el producto, y no hay obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte del cliente de los productos. La entrega se produce en función de los acuerdos con los clientes (incoterm) y es en ese momento cuando

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el Grupo tiene evidencia de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. Las devoluciones estimadas se registran contra ingresos ordinarios y con abono a la provisión por devoluciones de ventas.

No se considera que exista ningún elemento de financiación dado que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 60 días, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

La dirección considera que no existe ningún juicio significativo respecto a estas ventas.

Desagregación de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

Los ingresos ordinarios de clientes externos provienen de la venta de productos de especialidades farmacéuticas y productos para nutrición y salud animal, principalmente.

Respecto a las ventas de especialidades farmacéuticas, el Grupo considera que existe una única tipología de contratos con clientes: las ventas corresponden a una única obligación de desempeño (venta del producto químico o farmacéutico) y se realizan en un momento del tiempo.

Respecto a las ventas de productos para nutrición y salud animal, el Grupo considera que existe una única tipología de contratos con clientes: las ventas corresponden a una única obligación de desempeño y se realizan en un momento del tiempo.

No habiendo otras tipologías de contratos con clientes, el Grupo ha desagregado las ventas por su ámbito geográfico (véase nota 23).

3.14.2 Otros ingresos

Los ingresos y comisiones por licencias se reconocen en función de si, en esencia, se trata de una venta del activo o derechos o es un acuerdo de uso de licencia. Será una venta y por tanto se reconoce el ingreso en el momento de la transferencia de los derechos al titular de la licencia, en las siguientes circunstancias:

- Los derechos se asignan a cambio de comisiones fijas o no reembolsables a título de garantía del acuerdo.
- El contrato no puede ser rescindido.
- El Grupo no mantiene ningún control sobre la gestión.
- El Grupo no mantiene ninguna obligación de ejecución.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

En el resto de casos se considerará que los importes están relacionados con el derecho al uso de la licencia, y por tanto los ingresos se reconocen a lo largo de ese período. Si el Grupo recibe un porcentaje de los ingresos pero con un mínimo garantizado, este mínimo se reconocerá como ingresos en el momento inicial siempre que el Grupo no mantenga riesgos y ventajas significativos inherentes a la propiedad de la licencia. El Grupo reconoce estos ingresos en el epígrafe “Otros ingresos” de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, ya que se considera que no se mantiene control sobre la gestión posterior de los ingresos por royalties.

3.14.3 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

3.15 Subvenciones oficiales

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

Las subvenciones procedentes de administraciones públicas recibidas como compensación por gastos o pérdidas ya incurridas, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato no relacionado con gastos futuros se reconocen con abono a cuentas de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

3.16 Arrendamientos

El Grupo realiza operaciones de arrendamiento operativo como arrendatario y como arrendador.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Grupo.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se valoran inicialmente sobre una base de valor actual. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos.
- Los pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo.

Los pagos por arrendamiento a realizarse bajo opciones de prórroga razonablemente ciertas también se incluyen en la valoración del pasivo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Si ese tipo no se puede determinar fácilmente, que es generalmente el caso

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

para los arrendamientos en el Grupo, se usa el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario, siendo el tipo que el arrendatario individual tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

El Grupo está expuesto a potenciales incrementos futuros en los pagos variables por arrendamiento basados en un índice o tipo, que no están incluidos en el pasivo por arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando los ajustes a los pagos por arrendamiento basados en un índice o un tipo tienen efecto, el pasivo por arrendamiento se evalúa de nuevo y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

Los pagos por arrendamiento se asignan entre principal y coste financiero. El coste financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento de forma que produzcan un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso se valoran a coste que comprende lo siguiente:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago por arrendamiento hecho en o antes de la fecha de comienzo, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.
- Cualquier coste directo inicial.
- Costes de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan de forma lineal durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el menor de los dos. Si el Grupo tiene la certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza durante la vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y todos los arrendamientos de activos de poco valor se reconocen sobre una base lineal como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de valor reducido incluyen equipo informático y elementos pequeños de mobiliario de oficina.

Las opciones de ampliación y finalización están incluidas en una serie de arrendamientos de inmuebles y equipos en todo el Grupo. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestionar los activos usados en las operaciones del Grupo. La mayoría de las opciones de ampliación y finalización mantenidas son ejercitables sólo por el Grupo y no por el respectivo arrendador.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

3.17 Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o recuperar en el ejercicio por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y los tipos impositivos que están aprobados o están a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Desde el ejercicio 2014, el Grupo Fiscal Faes Farma, S.A. compuesto por las sociedades Faes Farma, S.A. e Ingaso Farm, S.L.U. tributa en régimen de declaración consolidada.

3.17.1 Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

3.17.2 Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

El Grupo ha estimado la existencia de bases imponibles futuras suficientes para asegurar la recuperabilidad de las deducciones y bonificaciones activadas, en base a las proyecciones de resultados realizadas de acuerdo con los presupuestos aprobados para el ejercicio 2025 y las previsiones para los próximos ejercicios.

3.17.3 Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance de situación consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

3.17.4 Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance de situación consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

3.18 Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, esto es el Consejo de Administración, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos de explotación:

- Especialidades farmacéuticas y healthcare
- Nutrición y salud animal
- Materias primas farmacéuticas

El segmento Materias primas farmacéuticas no cumple los criterios cuantitativos para ser presentado separadamente. No existen activos que sean comunes a varios segmentos.

3.19 Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en la nota 3.3.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

4. Inmovilizado Material

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante los ejercicios 2024 y 2023 se presenta a continuación:

| | <u>31.12.22</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspos</u> | <u>Diferencias de conversión</u> | <u>31.12.23</u> | <u>Altas</u> | <u>Bajas</u> | <u>Traspos</u> | <u>Diferencias de conversión</u> | <u>31.12.24</u> |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|--|-----------------|
| <u>Coste</u> | | | | | | | | | | | |
| Terrenos y construcciones | 49.306 | 94 | (34) | - | 50 | 49.416 | 1.293 | (16) | 67.785 | (16) | 118.462 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 73.857 | 1.447 | (4.659) | 662 | (319) | 70.988 | 2.524 | (5.220) | 25.439 | 970 | 94.701 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 57.633 | 3.013 | (966) | - | (56) | 59.624 | 2.880 | (513) | 104.883 | 144 | 167.018 |
| Equipos informáticos | 2.313 | 379 | (226) | - | 22 | 2.488 | 200 | (518) | 2.682 | (10) | 4.842 |
| Anticipos e inmovilizado material en curso | 97.664 | 80.453 | (219) | (662) | (9) | 177.227 | 25.073 | (4) | (201.185) | 1 | 1.112 |
| Otros | <u>1.773</u> | <u>145</u> | <u>(87)</u> | = | <u>(98)</u> | <u>1.733</u> | <u>184</u> | <u>(807)</u> | <u>154</u> | <u>22</u> | <u>1.286</u> |
| | <u>282.546</u> | <u>85.531</u> | <u>(6.191)</u> | = | <u>(410)</u> | <u>361.476</u> | <u>32.154</u> | <u>(7.078)</u> | <u>(242)</u> | <u>1.111</u> | <u>387.421</u> |
| <u>Amortización acumulada</u> | | | | | | | | | | | |
| Construcciones | (17.881) | (837) | 34 | - | (20) | (18.704) | (762) | 13 | - | 13 | (19.440) |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | (34.968) | (4.096) | 4.659 | - | 134 | (34.271) | (4.428) | 4.920 | - | (48) | (33.827) |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | (27.010) | (5.445) | 966 | - | 66 | (31.423) | (5.396) | 513 | - | (166) | (36.472) |
| Equipos informáticos | (1.904) | (584) | 217 | - | (16) | (2.287) | (470) | 518 | - | 6 | (2.233) |
| Otros | <u>(642)</u> | <u>(137)</u> | <u>87</u> | = | <u>49</u> | <u>(643)</u> | <u>(115)</u> | <u>752</u> | = | <u>(12)</u> | <u>(18)</u> |
| | <u>(82.405)</u> | <u>(11.099)</u> | <u>5.963</u> | = | <u>213</u> | <u>(87.328)</u> | <u>(11.171)</u> | <u>6.716</u> | = | <u>(207)</u> | <u>(91.990)</u> |
| Valor neto contable | <u>200.141</u> | <u>74.432</u> | <u>(228)</u> | = | <u>(197)</u> | <u>274.148</u> | <u>20.983</u> | <u>(362)</u> | <u>(242)</u> | <u>904</u> | <u>295.431</u> |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Las altas registradas durante los ejercicios 2024 y 2023 corresponden, principalmente, a las inversiones derivadas de la puesta en marcha de la nueva planta de producción farmacéutica construida en el Parque Tecnológico de Bizkaia y de la nueva fábrica de nutrición animal ubicada en Huesca.

Con fecha 23 de diciembre de 2024 se ha obtenido la autorización de la nueva planta en el Parque Tecnológico de Bizkaia por lo que se ha traspasado al epígrafe correspondiente un importe de 183.185 miles de euros. El efecto de la amortización de la nueva planta en el ejercicio es totalmente inmaterial, si bien se espera un impacto relevante en 2025 con la puesta en funcionamiento.

Durante el ejercicio, la dirección de la Sociedad dominante ha realizado evaluaciones de potenciales indicios de deterioro en los activos materiales que pudieran surgir como consecuencia de la construcción y puesta en funcionamiento de la nueva planta farmacéutica. En los ejercicios 2025 y 2026, como mínimo, habrá producción en ambas plantas y parte de las actividades de la Sociedad dominante (químico, calidad y otros) se seguirán realizando en las antiguas instalaciones, por lo que, tras los análisis realizados, no se han identificado deterioros en los activos de la Sociedad dominante como consecuencia de la nueva inversión.

Con fecha 31 de octubre de 2024 se ha obtenido la autorización de fabricación en la nueva fábrica de nutrición animal ubicada en Huesca por lo que se ha traspasado al epígrafe correspondiente un importe de 17.982 miles de euros. El efecto de la amortización de la nueva planta en el ejercicio es totalmente inmaterial, si bien se espera un impacto relevante en 2025.

En los ejercicios 2024 y 2023 se han dado bajas de elementos que en su mayoría se encontraban totalmente amortizados.

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizado material por valor de 4.660 miles de euros (13.178 miles de euros en 2023), relacionados principalmente con inversiones adicionales en las nuevas fábricas de producción farmacéutica y nutrición animal.

El Grupo no cuenta con inmovilizado material sujeto a garantías.

4.1 Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados al 31 de diciembre es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Construcciones | 6.817 | 6.788 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 17.877 | 19.334 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 10.520 | 9.947 |
| Equipos informáticos | 1.615 | 2.052 |
| Otros elementos de transporte | <u>324</u> | <u>84</u> |
| | <u>37.153</u> | <u>38.205</u> |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

4.2 Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

4.3 Arrendamientos Operativos – Arrendatario

El Grupo mantiene arrendados a terceros oficinas ubicadas en Madrid y Barberá (Barcelona). Asimismo, tiene arrendado a terceros vehículos, en su mayoría para la red comercial, locales comerciales y varios equipos electrónicos.

Los activos por derecho de uso reconocidos están relacionados con los siguientes tipos de activos:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| | 31.12.24 | 31.12.23 |
| Inmuebles | 2.413 | 2.774 |
| Equipo | 212 | 175 |
| Vehículos | <u>2.885</u> | <u>3.518</u> |
| Total activos por derecho de uso | <u>5.510</u> | <u>6.467</u> |

Durante el ejercicio 2024 se han producido altas por importe de 2.291 miles de euros de activos por derecho de uso (3.486 miles de euros en el ejercicio 2023). Asimismo, las amortizaciones dotadas en el ejercicio correspondientes a estos activos ascienden a 3.248 miles de euros (2.730 miles de euros en 2023).

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

5. Activos Intangibles

El detalle de este epígrafe del balance de situación y del movimiento de las principales clases de activos intangibles durante los ejercicios 2024 y 2023 se muestra a continuación:

| | Miles de euros | | | | | Total |
|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------------------|-----------|-----------------|
| | Fondo de comercio | Gastos de desarrollo en curso | Patentes, licencias y marcas | Aplicaciones informáticas | Otros | |
| 31 de diciembre de 2022 | | | | | | |
| Coste | 54.788 | 23.755 | 224.654 | 8.698 | 5.695 | 317.590 |
| Amortización acumulada | - | (591) | (112.103) | (3.285) | (5.638) | (121.617) |
| Deterioro acumulado | <u>(3.012)</u> | = | <u>(14.274)</u> | = | = | <u>(17.286)</u> |
| Importe neto en libros | <u>51.776</u> | <u>23.164</u> | <u>98.277</u> | <u>5.413</u> | <u>57</u> | <u>178.687</u> |
| Combinaciones de negocio (*) | 4.434 | - | 266 | - | - | 4.700 |
| Altas | - | 3.061 | 1.752 | 1.606 | 8 | 6.427 |
| Amortizaciones | - | (167) | (4.587) | (807) | (8) | (5.569) |
| Bajas | - | - | (5.570) | (215) | - | (5.785) |
| Bajas de amortización | - | - | 5.525 | 215 | - | 5.740 |
| Traspasos | - | (13.502) | 13.502 | - | - | - |
| Dotación deterioro | - | - | (74) | - | - | (74) |
| Diferencias de conversión | 150 | - | 467 | 6 | - | 623 |
| 31 de diciembre de 2023 | | | | | | |
| Coste | 59.372 | 13.314 | 234.889 | 10.093 | 5.703 | 323.371 |
| Amortización acumulada | - | (758) | (110.983) | (3.875) | (5.646) | (121.262) |
| Deterioro acumulado | <u>(3.012)</u> | = | <u>(14.348)</u> | = | = | <u>(17.360)</u> |
| Importe neto en libros | <u>56.360</u> | <u>12.556</u> | <u>109.558</u> | <u>6.218</u> | <u>57</u> | <u>184.749</u> |
| Altas | - | 4.366 | 155 | 1.233 | 21 | 5.775 |
| Amortizaciones | - | (78) | (4.858) | (956) | (7) | (5.899) |
| Bajas | - | (29) | (2.589) | (127) | - | (2.745) |
| Bajas de amortización | - | - | 273 | 127 | - | 400 |
| Bajas de deterioro | - | - | 1.136 | - | - | 1.136 |
| Traspasos | - | (8.161) | 8.161 | 242 | - | 242 |
| Dotación deterioro | - | - | (359) | - | - | (359) |
| Diferencias de conversión | 151 | (4) | 719 | (5) | (1) | 860 |
| 31 de diciembre de 2024 | | | | | | |
| Coste | 59.523 | 9.486 | 241.733 | 11.437 | 5.723 | 327.902 |
| Amortización acumulada | - | (836) | (115.966) | (4.705) | (5.653) | (127.160) |
| Deterioro acumulado | <u>(3.012)</u> | = | <u>(13.571)</u> | = | = | <u>(16.583)</u> |
| Importe neto en libros | <u>56.511</u> | <u>8.650</u> | <u>112.196</u> | <u>6.732</u> | <u>70</u> | <u>184.159</u> |

(*) Las combinaciones de negocio corresponden a la adquisición de Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente denominada NovoSci Healthcare, FZCO) (notas 1 y 24), cuya información de 2023 ha sido reexpresada (véase notas 2.4 y 24).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen compromisos de compra de inmovilizado intangible.

El coste de los elementos del activo intangible que están totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2024 asciende a 43.784 miles de euros (43.819 miles de euros en 2023) y corresponde, principalmente, a patentes, licencias y marcas.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Fondo de comercio

El Grupo tiene reconocidos fondos de comercio por un importe total neto de deterioros de 56.511 miles de euros, siendo los más significativos los generados por las adquisiciones de Laboratorios Diafarm, S.A.U. (por un importe de 25.277 miles de euros), Ingaso Farm, S.L.U. (por un importe de 10.677 miles de euros), Tecnología & Vitaminas, S.L (por un importe de 5.650 miles de euros) e Initial Technical Foods, S.L.U. (por un importe de 3.855 miles de euros). El fondo de comercio incluye asimismo un importe de 6.671 miles de euros correspondiente a una adquisición de un negocio farmacéutico realizada en 2005.

En el ejercicio 2023 el Grupo reconoció un fondo de comercio por importe de 4.157 miles de euros por la adquisición del 100% de las participaciones de la comercializadora Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente denominada NovoSci Healthcare FZCO) (Dubái) (notas 1 y 24). Durante el ejercicio 2024, el Grupo ha realizado el proceso de identificación y valoración de los activos que surgieron de la combinación de negocios y el fondo de comercio definitivo asciende a 4.434 miles de euros.

La recuperabilidad del fondo de comercio de Laboratorios Diafarm, S.A.U. se determina en base a cálculos del valor en uso, usando proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un período de cinco años. Se considera la UGE healthcare para la confección de dichos flujos.

Las hipótesis clave utilizadas por la Dirección para la realización de las proyecciones de flujos en el caso del fondo de comercio de Laboratorios Diafarm, S.A.U. han sido las siguientes:

- El tipo de descuento después de impuestos utilizado ha sido del 9% (10% en el ejercicio 2023).
- Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan considerando un crecimiento del 0%.
- Crecimiento medio del 1% en el volumen de ventas.

En base a estas proyecciones, el Grupo no ha reconocido deterioro de valor alguno en los ejercicios 2024 y 2023.

Para el fondo de comercio, si el importe recuperable calculado en función del valor en uso se sometiera a un análisis de sensibilidad de reducción de las ventas estimadas en un 5% o la tasa de descuento se incrementará en un punto, no se derivaría un deterioro sobre el valor contable de estos activos.

Las hipótesis utilizadas en el caso de las proyecciones de flujos estimados para el resto de fondos de comercios han sido el mantenimiento prácticamente estable del resultado de explotación sobre el importe neto de la cifra de negocios en los próximos ejercicios. La tasa de crecimiento empleada para extrapolar los flujos de efectivo a partir del tercer año ha sido del 0%, y la tasa de descuento después de impuestos utilizada ha ascendido a 9% (10% en 2023). Los análisis de sensibilidad llevados a cabo se han realizado estresando la tasa de descuento en un punto porcentual, no siendo necesario tener que reflejar pérdidas en el inmovilizado intangible.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Gastos de desarrollo en curso

Al 31 de diciembre de 2024 el epígrafe “Desarrollo en curso” incluye un importe de 5.208 miles de euros correspondientes a una variante de mayor dosificación de Claversal (1.953 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Adicionalmente, el Grupo mantiene activado a cierre del ejercicio 2024 gastos correspondientes a desarrollos de otros productos por importe de 3.442 miles de euros. Los Administradores activan estos desarrollos entendiendo que estos proyectos cumplen todos los criterios de activación y no existen dudas sobre la recuperabilidad de estos importes.

A 31 de diciembre de 2024 todavía quedan gastos por activar de estos proyectos, principalmente correspondientes a una variante de mayor dosificación de Claversal.

Al 31 de diciembre de 2023 el epígrafe Desarrollo en curso incluía un importe de 7.596 miles de euros correspondientes a una aplicación alternativa de Hidroferol de la cual se obtuvo a finales de 2024 la autorización para su comercialización y está previsto el inicio de la comercialización en 2025. Por ello, el Grupo ha traspasado dicho desarrollo a patentes, licencias y marcas.

Por otra parte, el Grupo ha reconocido un importe de 5.802 miles de euros (5.203 miles de euros en 2023) relacionados con gastos de investigación y desarrollo de otros proyectos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (nota 18).

Patentes, licencias y marcas

El detalle del valor neto contable y período de amortización residual de las patentes, licencias y marcas individualmente más significativas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

| Descripción del activo | Años de vida útil residual | | Miles de euros | |
|-----------------------------|----------------------------|------------|----------------|--------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Ingaso marca comercial | 8 | 9 | 618 | 697 |
| Marca Claversal | Indefinida | Indefinida | 15.411 | 15.411 |
| Marca Analilasa | Indefinida | Indefinida | 2.761 | 2.761 |
| Marca Hemorrane | Indefinida | Indefinida | 2.074 | 1.441 |
| Marca Zyloric | Indefinida | Indefinida | 3.362 | 3.362 |
| Marca Rosilan | 2 | 3 | 983 | 1.475 |
| Marca Pankreoflat | Indefinida | Indefinida | 1.876 | 1.876 |
| Patente Bilastina | 11 | 12 | 17.826 | 19.448 |
| Patente Bilastina Oftálmica | 23,5 | 24,5 | 11.798 | 12.302 |
| Marca Siken | Indefinida | Indefinida | 1.279 | 2.720 |
| Marca Arnidol | Indefinida | Indefinida | 5.742 | 6.141 |
| Marca Vitatur | Indefinida | Indefinida | 4.053 | 3.826 |
| Marca Faringesic | Indefinida | Indefinida | 3.160 | 1.652 |
| Marca Hidroferol semanal | 10 | - | 8.183 | - |

Deterioro del valor de las marcas y patentes

En el caso de las marcas y patentes, las pruebas de deterioro se han realizado a nivel individual considerando cada marca y patente como una UGE. El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cuatro años.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Las hipótesis clave utilizadas por la Dirección para la realización de las proyecciones de flujos en el caso de las marcas y patentes de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

- El tipo de descuento después de impuestos utilizado ha sido del 9% (10% en el ejercicio 2023).
- Los flujos de efectivo más allá del período de cuatro años se extrapolan sin considerar crecimiento.
- Estabilidad en el volumen de ventas de las marcas y patentes por tratarse de marcas y patentes que en algunos casos tienen genéricos en el mercado y están dirigidos a mercados estables con una demanda continuada en el futuro, de acuerdo a la información histórica de la que dispone el Grupo.

Los precios considerados para los ejercicios futuros se han estimado en función de los precios reales del ejercicio 2024, considerando el efecto de la legislación aprobada en España en los ejercicios 2010 y 2011 en relación con los descuentos del 7,5% o 15% sobre los precios de venta que los laboratorios tienen autorizados por el Ministerio de Sanidad. Ambos descuentos son de aplicación exclusiva a las unidades vendidas con cargo al Sistema Nacional de Salud.

No obstante, para algunas marcas concretas se han considerado proyecciones más conservadoras y/o se ha considerado una tasa de descuento con una prima de un 2% adicional de cara a reflejar condiciones particulares de dichas marcas concretas.

En base a estas proyecciones, el Grupo ha reconocido en el ejercicio 2024 un deterioro cuyo efecto neto es de 359 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias (se reconoció deterioro cuyo efecto neto en la cuenta de pérdidas y ganancias no era significativo en el ejercicio 2023). Como parte de ese efecto neto, se ha reconocido reversión del deterioro de valor de tres marcas tras haber cambiado claramente las condiciones existentes cuando se produjo el deterioro. Se han considerado fuentes internas y externas de la información de cara a esta evaluación y reversión.

Adicionalmente, durante el ejercicio se han dado de baja dos marcas que han sido discontinuadas (Aquamed y Bactinel) produciendo una pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1.140 miles de euros.

El importe recuperable calculado en función del valor en uso se ha sometido a un análisis de sensibilidad de reducción de las ventas estimadas en un 5% y de incremento de la tasa de descuento en un punto. En base a los análisis de sensibilidad realizados las conclusiones se mantienen sin modificaciones.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

6. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| No corrientes | | |
| Fianzas | <u>178</u> | <u>336</u> |
| | <u>178</u> | <u>336</u> |
| Corrientes | | |
| Activos financieros a coste amortizado | <u>7.922</u> | <u>13.104</u> |
| | <u>7.922</u> | <u>13.104</u> |

Los importes recogidos en el epígrafe corriente de “Activos financieros a coste amortizado” corresponden, principalmente, a depósitos contratados que generan un ingreso financiero con un tipo de interés nominal fijo de entre el 0,15% y el 4,2%. Dentro del epígrafe existen saldos en moneda extranjera, siendo los más relevantes, los pesos chilenos (3,29 millones de euros), los pesos colombianos (3,02 millones de euros) y los dólares (1,43 millones de euros). En 2023 los saldos en moneda extranjera más relevantes fueron los pesos chilenos (4,77 millones de euros), los pesos colombianos (2,57 millones de euros) y los dólares (0,82 millones de euros).

El Grupo no tiene activos financieros pignorados como garantía de pasivos o pasivos contingentes.

7. Existencias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Mercaderías | 23.914 | 27.322 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 53.835 | 43.778 |
| Productos en curso | 11.635 | 8.637 |
| Productos terminados | 52.252 | 48.919 |
| Anticipos a proveedores | <u>887</u> | <u>373</u> |
| | <u>142.523</u> | <u>129.029</u> |

En el ejercicio 2024 se ha reconocido un deterioro de valor de existencias por importe de 209 miles de euros (522 miles de euros en 2023) y se ha reconocido una reversión por importe de 679 miles de euros (823 miles de euros en el ejercicio 2023) que figuran registrados en el epígrafe “Variación de productos terminados y en curso de fabricación” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen existencias cuyo plazo de recuperación sea superior a 12 meses desde la fecha del balance de situación consolidado.

Las sociedades del Grupo tienen contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen existencias pignoradas en garantía de cumplimiento de deudas.

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 111.040 | 104.092 |
| Anticipos a empleados | 593 | 573 |
| Otros créditos no comerciales | | |
| - Administración pública deudora | 9.757 | 9.903 |
| - Otros | - | 5 |
| Correcciones valorativas por deterioro | <u>(2.329)</u> | <u>(1.067)</u> |
| Total | <u>119.061</u> | <u>113.506</u> |

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Saldo al 1 de enero | 1.067 | 460 |
| Dotaciones por deterioro de valor (nota 18) | 1.501 | 607 |
| Reversiones de deterioro de valor (nota 18) | (239) | - |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>2.329</u> | <u>1.067</u> |

Existen saldos de clientes cuya moneda de denominación es diferente del euro siendo los más relevantes los mostrados en la siguiente tabla:

| | Millones de euros | | | | | | |
|------|-------------------|-----------|----------------|-----------------|--------------------|----------------|------------|
| | Pesos colombianos | Quetzales | Pesos chilenos | Pesos mexicanos | Dólares americanos | Soles peruanos | Dírham EAU |
| 2024 | 8,51 | 3,04 | 7,37 | 9,63 | 2,54 | 1,25 | 2,35 |
| 2023 | 6,68 | 3,74 | 6,38 | 5,96 | 1,56 | 0,76 | 0,81 |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes por ventas y prestación de servicios vencidas con antigüedad inferior a un año no han sufrido ningún deterioro de valor. El análisis de antigüedad de los saldos es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Saldos no vencidos | 94.482 | 90.626 |
| Hasta 6 meses | 11.967 | 11.021 |
| Más de 6 meses | <u>2.262</u> | <u>1.378</u> |
| | <u>108.711</u> | <u>103.025</u> |

El detalle de Administración pública deudora es como sigue:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido y similares | 9.334 | 9.505 |
| Otros conceptos | <u>423</u> | <u>398</u> |
| | <u>9.757</u> | <u>9.903</u> |

El valor en libros de los saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no presentan diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

9. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El total del importe registrado en este epígrafe corresponde a tesorería. No existen restricciones para la disponibilidad de dicha tesorería. Existen saldos de tesorería en moneda extranjera, siendo los más relevantes los mostrados en la siguiente tabla:

| | Millones de euros | | | | |
|------|-------------------|-----------|----------------|-----------------|--------------------|
| | Pesos colombianos | Quetzales | Pesos chilenos | Pesos mexicanos | Dólares americanos |
| 2024 | 0,54 | 1,55 | 0,24 | 1,08 | 7,66 |
| 2023 | 1,56 | 1,72 | 0,17 | 0,39 | 7,5 |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

10. Impuestos sobre las ganancias

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

| | Miles de euros | | | | | |
|---|----------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| | Activos | | Pasivos | | Netos | |
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| Activos intangibles | - | - | (13.701) | (14.945) | (13.701) | (14.945) |
| Inversiones inmobiliarias | - | - | (301) | (315) | (301) | (315) |
| Créditos por pérdidas a compensar | 93 | 88 | - | - | 93 | 88 |
| Activos y pasivos por arrendamiento | 1.585 | 1.585 | (1.555) | (1.552) | 30 | 33 |
| Otros conceptos | 2.786 | 1.944 | (16) | (107) | 2.770 | 1.837 |
| Derechos por deducciones y bonificaciones | <u>28.062</u> | <u>15.419</u> | - | - | <u>28.062</u> | <u>15.419</u> |
| Total | <u>32.526</u> | <u>19.036</u> | <u>(15.573)</u> | <u>(16.919)</u> | <u>16.953</u> | <u>2.117</u> |

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

| | 31.12.22 | Reconocido en resultados | 31.12.23 | Reconocido en resultados | 31.12.24 |
|---|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Inmovilizado material | - | - | - | - | - |
| Activos intangibles | (19.090) | 4.145 | (14.945) | 1.244 | (13.701) |
| Inversiones inmobiliarias | (315) | - | (315) | 14 | (301) |
| Créditos por pérdidas a compensar | - | 88 | 88 | 5 | 93 |
| Activos y pasivos por arrendamiento | 121 | (88) | 33 | (3) | 30 |
| Otros conceptos | 1.369 | 468 | 1.837 | 933 | 2.770 |
| Derechos por deducciones y bonificaciones | <u>19.584</u> | <u>(4.165)</u> | <u>15.419</u> | <u>12.643</u> | <u>28.062</u> |
| Total | <u>1.669</u> | <u>448</u> | <u>2.117</u> | <u>14.836</u> | <u>16.953</u> |

El Grupo no cuenta con deducciones fiscales y bases imponibles negativas sin reconocer en su balance al cierre de 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Los Administradores del Grupo consideran que los derechos por deducciones y bonificaciones correspondientes, principalmente, a gastos de investigación y desarrollo activados están suficientemente soportados en base a las expectativas de beneficios futuros y que su utilización está razonablemente garantizada en un horizonte temporal inferior a 10 años. Los pasivos por impuestos diferidos se corresponden, fundamentalmente, con la diferencia del valor contable y fiscal de ciertos activos intangibles.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La legislación aplicable para la liquidación del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2024 y 2023 de la Sociedad dominante es la correspondiente a la Norma Foral 11/2013, del 5 de diciembre del Territorio Foral de Bizkaia.

Las distintas sociedades del Grupo, excepto Faes Farma, S.A. e Ingaso Farm, S.L., que consolidan fiscalmente, presentan individualmente declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios determinados conforme a la legislación fiscal de cada país están sujetos a distintos gravámenes, tal y como se muestra a continuación para los territorios más relevantes

| | <u>Tipos Impositivos</u> |
|-----------------------------------|------------------------------|
| Comunidad Autónoma del País Vasco | 24% |
| Resto de España | 25% |
| Italia | 24% |
| Portugal | 21% |
| Colombia | 35% |
| Chile | 27% |
| Guatemala | 25% |
| México | 30% |

El detalle del gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

| | <u>Miles de euros</u> | |
|---|-----------------------|---------------|
| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
| Impuesto corriente | | |
| Del ejercicio | <u>10.493</u> | <u>11.607</u> |
| Retenciones de dividendos | <u>805</u> | = |
| Impuestos diferidos | | |
| Origen y reversión de diferencias temporarias | (2.241) | (4.722) |
| Deducciones fiscales y bases impositivas reconocidas en el ejercicio | (26.081) | (7.434) |
| Deducciones fiscales y bases impositivas negativas aplicadas en el ejercicio | 13.438 | 11.599 |
| Regularizaciones de ejercicios anteriores | <u>48</u> | <u>109</u> |
| | <u>(14.836)</u> | <u>(448)</u> |
| Total | <u>(3.538)</u> | <u>11.159</u> |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La relación existente entre el gasto por impuesto y el beneficio antes de impuestos es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Beneficio del ejercicio antes de impuestos | <u>107.576</u> | <u>102.852</u> |
| Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad dominante (24%) | 25.818 | 24.684 |
| Diferencia de tipo impositivo de sociedades dependientes | 240 | 801 |
| Retenciones de dividendos | 805 | - |
| Diferencias temporales | (2.241) | (4.034) |
| Créditos fiscales | (26.081) | (7.434) |
| Diferencias permanentes | <u>(2.079)</u> | <u>(2.858)</u> |
| Gasto / (Ingreso) por impuesto | <u>(3.538)</u> | <u>11.159</u> |

Las diferencias permanentes corresponden, principalmente, al porcentaje de las rentas netas por royalties que, conforme a la normativa fiscal aplicable, no se integran en la base imponible.

Los créditos fiscales reconocidos por importe de 26.081 miles de euros al 31 de diciembre de 2024 (7.434 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) corresponden, fundamentalmente, a deducciones por activos fijos nuevos generados por la finalización de la nueva planta construida en Derio y por gastos de investigación y desarrollo.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el período de prescripción de cuatro años desde la presentación de las correspondientes liquidaciones. Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección todos los impuestos desde el 1 de enero de 2021, excepto el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el 1 de enero de 2020. Los Administradores no esperan que en caso de una eventual inspección surjan pasivos adicionales significativos.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

11. Patrimonio neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

11.1 Capital

El movimiento de las acciones en circulación durante los ejercicios 2024 y 2023 es como sigue:

| | Número de Acciones | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2024 | 2023 |
| Al 1 de enero, neto de acciones propias | 311.248.691 | 305.996.167 |
| Ampliaciones de capital | - | 10.882.226 |
| Adquisición acciones propias | - | (5.441.113) |
| Suscripción de acciones propias | = | (188.589) |
| Al 31 de diciembre, neto de acciones propias | <u>311.248.691</u> | <u>311.248.691</u> |

Al 31 de diciembre de 2024 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 316.223.938 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (316.223.938 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a 31 de diciembre de 2023). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad dominante están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

No hay ningún accionista cuya participación en el capital social sea igual o superior al 10%.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2024 la Sociedad dominante mantiene 4.975.247 acciones propias (4.975.247 acciones propias a 31 de diciembre de 2023).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2024 se autorizó al Consejo de Administración para aumentar el capital social de la Sociedad en una o varias veces y en cualquier momento en el plazo de cinco años y hasta la mitad del capital social a 25 de junio de 2024. La ampliación o ampliaciones de capital podrán llevarse a cabo bien mediante aumento del valor nominal de las acciones existentes o bien mediante la emisión de nuevas acciones.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2023 se aprobó una nueva ampliación de capital con objeto de atender el esquema de retribución a los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital, que no ejecutó.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

En la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022 se aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas, con objeto de atender el esquema de retribución de los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. Con fecha 27 de marzo de 2023 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 1.195.318,50 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 37.904.242 euros.

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 19 de abril de 2023 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumido por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuita por cada acción de Faes Farma, S.A. Los referidos derechos de asignación gratuita se negociaron en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En función de la alternativa escogida, en la ejecución del aumento de capital cada uno de los accionistas de la Sociedad podía recibir bien nuevas acciones de Faes Farma, S.A. liberadas, o bien un importe en efectivo como consecuencia de la venta de los derechos de asignación gratuita a Faes Farma, S.A. (en virtud del compromiso que asumió la Sociedad, a un precio fijo garantizado) o en el mercado (en cuyo caso la contraprestación varió en función de la cotización de los derechos de asignación gratuita). La ampliación de capital se efectuó libre de gastos y de comisiones para los suscriptores en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas, asumiendo Faes Farma, S.A. los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con la ampliación de capital. Los accionistas titulares del 91,04% de los derechos de asignación gratuita optaron por la suscripción de acciones de nueva emisión. Por lo tanto, la Sociedad dominante emitió 10.882.226 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, incrementando el importe de capital en 1.088.222,60 euros.

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la Sociedad dominante registró un dividendo por un importe de 3.285 miles de euros, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente. Dicho importe fue abonado en abril de 2023.

En el ejercicio 2023, durante los meses de mayo a octubre, la Sociedad dominante adquirió 5.441.113 acciones propias por importe de 17.686 miles de euros mediante el programa de recompra de acciones. En la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 15 de junio de 2023 se aprobó la reducción de capital para amortizar 5.441.113 acciones. La reducción de capital se llevó a cabo el 20 de noviembre de 2023 amortizando ese número de acciones con un impacto en el capital por el valor nominal de dichas acciones (545 miles de euros). La diferencia entre el valor nominal y el valor de adquisición medio de las acciones propias implicadas en la reducción de capital se ha registrado contra el epígrafe de "Reservas" (11.444 miles de euros).

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La Junta General de Accionistas de 19 de junio de 2019, autorizó al Consejo de Administración a aumentar el capital social, en una o varias veces, hasta la mitad del capital social de la Sociedad en el momento de esta autorización y facultó al Consejo de Administración para que pueda, durante un plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de esta Junta, emitir obligaciones, bonos de tesorería u otros títulos análogos, simples o con garantía de cualquier clase, hasta un importe máximo de 100 millones de euros.

La Junta General de Accionistas de 16 de junio de 2021 facultó al Consejo de Administración para poder comprar con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, cuantas veces lo estime oportuno, acciones de la Sociedad directamente o a través de las Sociedades del Grupo, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, en las condiciones y límites establecidos en los artículos 146, 509 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital. La autorización se concede por el plazo máximo legalmente permitido de cinco años a partir de la fecha de esta Junta.

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, la Sociedad dominante puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos del sector, Faes Farma, S.A. controla la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras y otras cuentas a pagar, más otros acreedores no corrientes, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes y activos financieros corrientes y no corrientes. El total de capital se calcula por la suma de patrimonio neto más el endeudamiento neto.

Los ratios del 2024 y 2023 se han determinado de la siguiente forma:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Total endeudamiento corriente y no corriente (nota 13) | 26.291 | 28.027 |
| Menos: | | |
| Efectivo y otros medios equivalentes (nota 9) | 64.222 | 34.647 |
| Activos financieros corrientes y no corrientes (nota 6) | <u>8.100</u> | <u>13.440</u> |
| Deuda neta (nota 13) | (46.031) | (20.060) |
| Patrimonio neto | <u>726.618</u> | <u>663.412</u> |

La deuda neta del Grupo es negativa, es decir, el Grupo tiene disponibilidad de fondos aun cancelando toda la deuda financiera existente. Además, la misma ha aumentado a lo largo de 2024 a pesar de las inversiones que se han realizado en las nuevas plantas de Derio y Huesca (nota 4), las cuales se han pagado con recursos propios y sin acudir a financiación externa.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

11.2 Otras reservas

Un detalle de otras reservas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

| | Miles de euros | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Reserva legal | 6.324 | 6.216 |
| Reserva por fondo de comercio | 535 | 1.069 |
| Reservas de capitalización | 444 | 444 |
| Otros instrumentos de patrimonio | 1.667 | 920 |
| Reservas voluntarias | <u>500.942</u> | <u>481.062</u> |
| | <u>509.912</u> | <u>489.711</u> |

Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio fue dotada de conformidad con el artículo 273.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, ya derogado, que establecía que, en todo caso, debía dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparecía en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que representaba, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existía beneficio, o éste fuera insuficiente, se debían emplear reservas de libre disposición. Esta reserva es de libre disposición desde el 1 de enero de 2016.

Reservas voluntarias

Corresponde a reservas voluntarias, las cuales son de libre disposición, excepto por un importe de 8.623 miles de euros correspondiente a los saldos pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2024 (12.446 miles de euros al 31 de diciembre de 2023) de los gastos de desarrollo registrados por la Sociedad Dominante.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Otros instrumentos de patrimonio

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022 aprobó el establecimiento de un Plan de Incentivos a Largo Plazo mediante la entrega de acciones de la Sociedad dominante, modificado en la Junta General de Accionistas del 25 de junio de 2024 para ajustar el importe correspondiente al consejero ejecutivo, cuyos beneficiarios son determinados directivos y personal clave del Grupo, incluyendo al Presidente por el periodo en el que ha mantenido funciones ejecutivas y al consejero ejecutivo. La entrega de las acciones objeto de este plan dependerá del grado de cumplimiento de los objetivos establecidos por el Consejo de Administración.

El impacto económico en el ejercicio 2024 ha sido de un gasto de personal por importe de 747 miles de euros registrados contra el Patrimonio Neto (774 miles de euros en 2023) (nota 20).

11.3 Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

El importe de los dividendos distribuidos por Faes Farma, S.A. a sus accionistas correspondiente a la distribución del beneficio del ejercicio de 2023 ha ascendido a 48.244 miles de euros equivalente, por un lado, a 0,039 euros por acción y, por otro lado, a un dividendo complementario de 36.105 miles de euros.

La propuesta de distribución de los beneficios de Faes Farma, S.A. del ejercicio 2024, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, así como la distribución aprobada del ejercicio 2023, son las siguientes:

| | <u>Miles de euros</u> | |
|------------------------------|-----------------------|---------------|
| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
| <u>Base de reparto</u> | | |
| Beneficio del ejercicio | <u>94.082</u> | <u>67.698</u> |
| <u>Distribución</u> | | |
| Reserva legal | - | 109 |
| Otras reservas | 38.369 | 19.345 |
| Dividendo complementario | 42.952 | 36.105 |
| Dividendo a cuenta (nota 13) | <u>12.761</u> | <u>12.139</u> |
| | <u>94.082</u> | <u>67.698</u> |

De acuerdo con la resolución del Consejo de Administración de fecha 27 de noviembre de 2024, se acuerda la distribución a los accionistas de un dividendo a cuenta de 0,041 euros por acción por importe total de 12.761 miles de euros, que se han registrado en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes (nota 13). Dicho importe ha sido abonado en enero de 2025.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital (Texto Refundido) de RD 1/2010 de 2 de julio de 2010.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

| | <u>Miles de euros</u> |
|--|-----------------------|
| Tesorería a 27 de noviembre de 2024 | 33.500 |
| Entradas previstas de tesorería | 320.000 |
| Salidas previstas de tesorería (incluyendo dividendos e inversiones) | (340.000) |
| Tesorería a 27 de noviembre de 2025 | <u>13.500</u> |

El beneficio distribuible al 31 de octubre de 2024 asciende a 77.052 miles de euros. En consecuencia, tanto los resultados a la fecha, como la situación de tesorería y su evolución prevista en el plazo de un año han permitido repartir el dividendo a cuenta del ejercicio 2024 de 0,041 euros brutos por acción.

De acuerdo con la resolución del Consejo de Administración de fecha 29 de noviembre de 2023, se acordó la distribución a los accionistas un dividendo a cuenta de 0,039 euros por acción, por importe total de 12.139 miles de euros, que se registró en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes (nota 13). Dicho importe ha sido abonado en enero de 2024.

Asimismo, la Sociedad registró un dividendo por un importe de 3.285 miles de euros, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente en la ampliación de capital realizada. Dicho importe fue abonado en abril de 2023.

Por otro lado, en la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2024 se aprobó la distribución de un dividendo complementario por importe de 36.105 miles de euros que ha sido abonado en julio de 2024.

12. Ganancias por acción

12.1 Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de instrumentos de patrimonio de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|---|-------------|-------------|
| Beneficio atribuible a los propietarios de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros) | 111.360 | 91.902 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación | 311.248.691 | 309.976.691 |
| Ganancias básicas por acción (en euros) | 0,358 | 0,296 |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El número medio de acciones ordinarias en circulación, excluidas las acciones propias, se calcula como sigue:

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero | 311.248.691 | 305.996.167 |
| Emisión gratuita de acciones ponderada en 2023 | - | 6.551.322 |
| Adquisición acciones propias ponderada 2023 | - | (2.570.798) |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre | <u>311.248.691</u> | <u>309.976.691</u> |

12.2 Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de instrumentos de patrimonio de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación y acciones ordinarias potenciales durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|---|-------------|-------------|
| Beneficio atribuible a los propietarios de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros) | 111.360 | 91.902 |
| Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación y potenciales | 312.456.490 | 310.729.397 |
| Ganancias básicas por acción (en euros) | 0,356 | 0,296 |

Las acciones potenciales de los ejercicios 2024 y 2023 corresponden al plan de incentivos a largo plazo (nota 20).

13. Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamiento

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre es el siguiente:

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | <u>2024</u> | | <u>2023</u> | |
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Deudas con entidades de crédito Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI | - | 1.988 | - | 1.629 |
| Deudas con accionistas (nota 11.3) | 2.627 | 768 | 3.465 | 666 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | - | 12.761 | - | 12.139 |
| Otras deudas (proveedores de inmovilizado y otros) | 2.749 | 3.056 | 4.373 | 2.233 |
| | - | <u>2.342</u> | - | <u>4.002</u> |
| | <u>5.376</u> | <u>20.915</u> | <u>7.838</u> | <u>20.669</u> |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La clasificación de otros pasivos financieros no corrientes incluyendo intereses no devengados, por vencimientos es como sigue:

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|------------|------------|------------|---------------------|-----------------------|
| | 2024 | | | | | |
| | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | Años posteriores | Total no corriente |
| Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI | 841 | 529 | 378 | 350 | 529 | 2.627 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | 1.418 | 378 | 399 | 423 | 447 | 3.065 |
| Total pasivos financieros | <u>2.259</u> | <u>907</u> | <u>777</u> | <u>773</u> | <u>976</u> | <u>5.692</u> |

| | Miles de euros | | | | | |
|--|----------------|--------------|--------------|------------|---------------------|-----------------------|
| | 2023 | | | | | |
| | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | Años posteriores | Total no corriente |
| Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI | 670 | 826 | 569 | 339 | 1.061 | 3.465 |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | 2.629 | 495 | 524 | 555 | 587 | 4.790 |
| Total pasivos financieros | <u>3.299</u> | <u>1.321</u> | <u>1.093</u> | <u>894</u> | <u>1.648</u> | <u>8.255</u> |

Las deudas con el Ministerio de Ciencia e Innovación corresponden al coste amortizado de los anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda de financiación a determinados proyectos de investigación y desarrollo. Este valor no difiere significativamente de su valor razonable.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La conciliación de los flujos de efectivo de las actividades de financiación es la siguiente:

| | Miles de euros | | | | Total deuda neta |
|--|---|---|------------------------|--|----------------------|
| | Activos/ Pasivos incluidos en actividades de financiación | | | | |
| | Efectivo y equivalente al efectivo | Otros activos financieros a largo y corto plazo (sin fianzas) | Resto de deuda | Deuda financiera a largo y corto plazo | |
| Saldo final a 31 de diciembre de 2022 | <u>66.411</u> | <u>22.065</u> | <u>(25.076)</u> | <u>(11.964)</u> | <u>51.436</u> |
| Cobros otros pasivos financieros | - | - | - | (260) | (260) |
| Pagos otros pasivos financieros | - | - | - | 3.344 | 3.344 |
| Variación tesorería | (31.764) | - | - | - | (31.764) |
| Cobro otros activos financieros | - | (17.796) | - | - | (17.796) |
| Inversión en otros activos financieros | - | 8.835 | - | - | 8.835 |
| Pago dividendos | - | - | 14.607 | - | 14.607 |
| Dividendos acordados en el ejercicio (nota 11) | - | - | (15.424) | - | (15.424) |
| Pago proveedores de inmovilizado | - | - | 10.232 | - | 10.232 |
| Altas inmovilizado/activos por derechos de uso | - | - | - | (3.486) | (3.486) |
| Combinación de negocios | - | - | (480) | - | (480) |
| Saldo final a 31 de diciembre de 2023 | <u>34.647</u> | <u>13.104</u> | <u>(16.141)</u> | <u>(12.366)</u> | <u>19.244</u> |
| Cobros otros pasivos financieros | - | - | - | - | - |
| Pagos otros pasivos financieros | - | - | - | 3.469 | 3.469 |
| Variación tesorería | 29.575 | - | - | - | 29.575 |
| Cobro otros activos financieros | - | (12.954) | - | - | (12.954) |
| Inversión en otros activos financieros | - | 7.772 | - | - | 7.772 |
| Pago dividendos | - | - | 48.244 | - | 48.244 |
| Dividendos acordados en el ejercicio (nota 11) | - | - | (48.866) | - | (48.866) |
| Pago proveedores de inmovilizado | - | - | 1.660 | - | 1.660 |
| Altas inmovilizado/activos por derechos de uso | - | - | - | (2.291) | (2.291) |
| Saldo final a 31 de diciembre de 2024 | <u>64.222</u> | <u>7.922</u> | <u>(15.103)</u> | <u>(11.188)</u> | <u>45.853</u> |

14. Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2024 y 2023 es como sigue:

| | Miles de euros | | | Total |
|----------------------------|--------------------|------------------------|-------------------|--------------|
| | Aportación sanidad | Devoluciones de ventas | Otras provisiones | |
| Al 31 de diciembre de 2022 | <u>5.625</u> | <u>1.648</u> | <u>1.914</u> | <u>9.187</u> |
| Provisiones dotadas | 1.569 | 883 | 761 | 3.213 |
| Provisiones utilizadas | (2.009) | (1.335) | (942) | (4.286) |
| Al 31 de diciembre de 2023 | <u>5.185</u> | <u>1.196</u> | <u>1.733</u> | <u>8.114</u> |
| Provisiones dotadas | 1.437 | 1.198 | 308 | 2.943 |
| Provisiones utilizadas | (1.533) | (883) | (74) | (2.490) |
| Reversiones | - | (50) | - | (50) |
| Al 31 de diciembre de 2024 | <u>5.089</u> | <u>1.461</u> | <u>1.967</u> | <u>8.517</u> |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El desglose de estas provisiones entre corrientes y no corrientes es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| No corriente | 946 | 864 |
| Corriente | <u>7.571</u> | <u>7.250</u> |
| | <u>8.517</u> | <u>8.114</u> |

14.1 Aportación sanidad

Según lo previsto en la disposición Adicional cuadragésimo octava de la Ley 2/2004 de 27 de diciembre de los Presupuestos Generales del Estado para el año 2005, los grupos empresariales que se dedicasen en España a la fabricación e importación de medicamentos, sustancias medicinales y cualesquiera otros productos sanitarios que se dispensasen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud, debían ingresar determinadas cantidades, calculadas en función de la escala que la misma disposición establecía.

En el ejercicio 2006, la mencionada disposición fue sustituida por la Disposición adicional sexta de la Ley 29/2007, de 26 de julio, de garantías y uso racional de los medicamentos. De acuerdo con dicha normativa los importes están calculados en función de determinadas escalas sobre las ventas de medicamentos, sustancias medicinales y cualesquiera otros productos sanitarios que se dispensen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud.

Durante el ejercicio 2024, Faes Farma, S.A. ha pagado al Ministerio de Sanidad 1.533 miles de euros (1.569 miles de euros en 2023) y tiene provisionado el importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2024 que asciende a 1.524 miles de euros (1.620 miles de euros en 2023).

14.2. Devoluciones de ventas

Las provisiones por devoluciones de ventas corresponden a la mejor estimación efectuada por el Grupo, en base a su experiencia histórica y a la evaluación de las actuales circunstancias del mercado, de las mercancías vendidas que se espera sean devueltas por los clientes.

14.3 Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 2.048 miles de euros (1.726 miles de euros en 2023). Los avales más significativos corresponden a garantías de los pagos a realizar a Farmaindustria como consecuencia de los descuentos a aplicar a las ventas según Real Decreto Ley 8/2010 y 9/2011. La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

15. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Acreedores comerciales | 46.816 | 35.439 |
| Otras deudas | | |
| Remuneraciones pendientes de pago | 17.536 | 11.407 |
| Organismos de la Seguridad Social acreedores | 1.913 | 1.758 |
| Administraciones Públicas acreedoras | <u>5.057</u> | <u>7.385</u> |
| | <u>71.322</u> | <u>55.989</u> |

Administraciones Públicas acreedoras corresponde, principalmente, a las retenciones realizadas por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

El Grupo no ha contratado líneas de financiación para las deudas con proveedores (confirming) ni durante el ejercicio 2024 ni durante el ejercicio 2023.

Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”

La información sobre el período medio de pago a proveedores para los ejercicios 2024 y 2023 es como sigue:

| | Días | |
|---|-------|-------|
| | 2024 | 2023 |
| Periodo medio de pago a proveedores | 48,80 | 39,99 |
| Ratio de las operaciones pagadas | 50,66 | 40,13 |
| Ratio de las operaciones pendientes de pago | 27,46 | 38,09 |

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|---------|
| | 2024 | 2023 |
| Total pagos realizados | 168.280 | 227.953 |
| Total pagos pendientes | 14.629 | 14.994 |

El 29 de septiembre de 2022 entró en vigor la Ley 18/2022, de creación y crecimiento de empresas por la cual se modifica la Disposición adicional tercera ^a “Deber de información” de la Ley 15/2010. En ésta se establece la necesidad de informar sobre el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores. Las sociedades españolas del Grupo han pagado un total de 27.669 facturas en un periodo inferior al máximo establecido, las cuales suponen un 96% de las facturas totales pagadas en el ejercicio 2024 (22.993 facturas y 76% en el ejercicio 2023). Asimismo, han realizado pagos por un total de 139.147 miles de euros en dicho periodo, lo que supone un 88% del total de pagos realizados en el ejercicio 2024 (202.014 miles de euros y 89% en 2023).

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

16. Ingresos ordinarios y otros ingresos

El detalle de ingresos ordinarios y de otros ingresos es como sigue:

| | Miles de euros | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Ventas | 492.648 | 449.387 |
| Prestación de servicios | <u>999</u> | <u>1.781</u> |
| | <u>493.647</u> | <u>451.168</u> |
| Licencias | 12.452 | 16.818 |
| Subvenciones oficiales | 651 | 751 |
| Otros ingresos | <u>3.291</u> | <u>4.357</u> |
| | <u>16.394</u> | <u>21.926</u> |

La cifra de ventas está reducida en un importe de 7.240 miles de euros (6.408 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) como consecuencia de la legislación aprobada en España durante los ejercicios 2010 y 2011, que establece, entre otras medidas, un descuento del 7,5% o del 15%, dependiendo del producto, sobre las ventas de los productos financiados por el Ministerio de Sanidad.

La cifra de Licencias recoge los ingresos derivados de importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados, principalmente, para la venta de Bilastina por otros laboratorios en todo el mundo. Estos ingresos se devengan a lo largo del tiempo, en función de las ventas realizadas por el licenciataria.

17. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2024 y 2023 es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 83.977 | 76.863 |
| Gastos de Seguridad Social | 17.846 | 16.502 |
| Otros gastos | <u>3.044</u> | <u>3.191</u> |
| | <u>104.867</u> | <u>96.556</u> |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2024 y 2023, desglosado por categorías, es como sigue:

| | Número medio de empleados | |
|-----------------------|---------------------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| Alta dirección | 11 | 18 |
| Técnico | 158 | 153 |
| Marketing / Comercial | 932 | 932 |
| Investigación | 166 | 157 |
| Administración | 199 | 199 |
| Producción | <u>301</u> | <u>302</u> |
| | <u>1.767</u> | <u>1.761</u> |

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

| | 2024 | | 2023 | |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Hombres | Mujeres | Hombres | Mujeres |
| Administradores | <u>6</u> | <u>4</u> | <u>5</u> | <u>4</u> |
| Alta dirección | 8 | 1 | 14 | 4 |
| Técnicos | 55 | 107 | 53 | 100 |
| Marketing y Comercial | 400 | 528 | 388 | 534 |
| Investigación | 46 | 118 | 49 | 109 |
| Administración | 90 | 111 | 88 | 110 |
| Producción | <u>217</u> | <u>94</u> | <u>204</u> | <u>95</u> |
| | <u>816</u> | <u>959</u> | <u>796</u> | <u>952</u> |

Asimismo, el número medio de personas empleadas en el curso de los ejercicios 2024 y 2023 con discapacidad mayor o igual al 33% es de doce personas, cinco pertenecientes a la categoría de marketing y comercial, tres pertenecientes a la categoría técnicos, una perteneciente a la categoría de investigación, dos pertenecientes a la categoría de administración y una perteneciente a la categoría de dirección y gerencia.

El epígrafe de Gastos por retribuciones a los empleados incluye indemnizaciones por despido en 2024 por importe de 5.325 miles de euros (2.293 miles de euros en 2023).

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

18. Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| Gastos por arrendamientos operativos | 1.152 | 972 |
| Gastos de investigación y desarrollo (nota 5) | 5.802 | 5.203 |
| Transportes | 6.896 | 7.132 |
| Reparación y conservación | 6.934 | 6.733 |
| Servicios de profesionales independientes | 37.532 | 31.602 |
| Primas de seguros | 1.688 | 1.636 |
| Publicidad y propaganda | 26.531 | 24.130 |
| Suministros | 3.204 | 3.646 |
| Tributos | 1.279 | 1.199 |
| Servicios bancarios | 277 | 301 |
| Variación de provisiones (nota 14) | 2.893 | 2.178 |
| Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 8) | 1.262 | 607 |
| Otros gastos | <u>13.768</u> | <u>14.911</u> |
| | <u>109.218</u> | <u>100.250</u> |

19. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|----------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| <u>Ingresos financieros</u> | | |
| Otros ingresos financieros | <u>1.694</u> | <u>1.080</u> |
| Total ingresos financieros | <u>1.694</u> | <u>1.080</u> |
| | | |
| | Miles de euros | |
| | 2024 | 2023 |
| <u>Gastos financieros</u> | | |
| Otros gastos financieros | 433 | 383 |
| Diferencias negativas de cambio | <u>769</u> | <u>659</u> |
| Total gastos financieros | <u>1.202</u> | <u>1.042</u> |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

20. Información relativa a los Administradores de la Sociedad dominante y a las personas vinculadas a las mismas y remuneraciones al personal clave de la Dirección del Grupo

El importe total de las retribuciones devengadas en el ejercicio 2024 a favor de los Administradores de la Sociedad ha sido de 4.826 miles de euros (2.536 miles de euros en 2023) en concepto de dietas, retribuciones societarias y servicios profesionales.

Durante el ejercicio 2024 se ha realizado una reestructuración organizativa en la composición de los órganos de dirección de la Sociedad. Como resultado de estos cambios organizativos se han modificado las personas consideradas alta Dirección y desaparece el rol de personal clave de la Dirección. Teniendo en cuenta este criterio, las retribuciones pagadas a la alta Dirección ascienden a 5.018 miles de euros en el ejercicio 2024. De acuerdo al organigrama directivo anterior que estaba vigente en el ejercicio 2023 las retribuciones pagadas a la alta Dirección ascendieron a 1.818 miles de euros y las retribuciones pagadas al resto del personal clave de la Dirección ascendieron a 3.377 miles de euros.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 los Administradores de la Sociedad y la alta Dirección del Grupo no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad. Por lo que se refiere al pago de primas de seguros de responsabilidad civil de altos cargos, la Sociedad tiene suscritas pólizas de seguro en cobertura a tal efecto, habiendo satisfecho en el ejercicio 2024 un importe de 40 miles de euros por este concepto (42 miles de euros en el ejercicio 2023).

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022 aprobó el establecimiento de un Plan de Incentivos a Largo Plazo mediante la entrega de acciones de la Sociedad dominante, modificado en la Junta General de Accionistas del 25 de junio de 2024 para ajustar el importe correspondiente al consejero ejecutivo, cuyos beneficiarios son determinados directivos y personal clave de la Sociedad dominante y su Grupo, incluyendo al Presidente por el periodo en el que ha mantenido funciones ejecutivas y al consejero ejecutivo. La entrega de las acciones objeto de este plan dependerá del grado de cumplimiento de los objetivos establecidos por el Consejo de Administración.

El plan consiste en un incentivo extraordinario pagadero en acciones de la Sociedad, cuya entrega depende del grado de consecución de unos objetivos sobre la base de un número inicial de acciones asignadas, en la fecha de medición prevista. El plan se distribuye en tres ciclos de tres años que se solapan en el período 2022-2026. En el ejercicio 2024 se encuentran vigentes los tres ciclos, el primer ciclo tiene un plazo de generación entre 2022 y 2024, el segundo ciclo entre 2023 y 2025 y el tercer ciclo entre 2024 y 2026. El número máximo de acciones a entregar en el tercer ciclo son 25.983 acciones al Presidente por el periodo en el que ha sido ejecutivo, 85.682 al consejero ejecutivo y 380.033 al resto de beneficiarios del plan, 64.956 acciones al Presidente por el periodo en el que ha sido ejecutivo y 374.687 al resto de beneficiarios en el segundo ciclo y 103.930 acciones al Presidente por el periodo en el que ha sido ejecutivo y 172.528 al resto de beneficiarios en el primer ciclo.

El impacto económico en el ejercicio 2024 ha sido de 747 miles de euros (774 miles de euros en el ejercicio 2023) (nota 11.2).

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

21. Información medioambiental

El Grupo cumple con la normativa vigente en materia medioambiental. Todos los residuos generados en su actividad son tratados de forma selectiva por empresas especializadas. El coste de esta gestión se carga directamente a gastos del ejercicio.

a) Equipos

Considerando como inversión ambiental lo valorado como elegible de acuerdo con la Taxonomía de Finanzas Sostenibles, la inversión realizada en el ejercicio 2024 ha sido de 13.433 miles de euros destinados en su mayoría a la instalación de redes de abastecimiento y saneamiento de aguas, ampliación flota comercial de renting, energía renovable y monitorización de energía y equipamiento para la fabricación de medicamentos (40.716 miles de euros en el ejercicio 2023).

b) Gastos

Los gastos ocasionados durante el ejercicio 2024 correspondientes al apartado medioambiental se centran, principalmente, en el tratamiento de residuos y en asesorías para la mejora del medioambiente y han ascendido durante el ejercicio 2024 a un importe de 925 miles de euros (819 miles de euros en 2023).

Durante 2024 se han realizado diversas actuaciones relacionadas con el ahorro energético en consumo eléctrico.

c) Provisiones, contingencias y responsabilidades

No se han contabilizado provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales ni existen litigios, contingencias, riesgos previstos o responsabilidades de esta naturaleza.

d) Subvenciones

No se han recibido subvenciones durante el presente ejercicio ni en los anteriores por los gastos o inversiones realizados con fines medioambientales. Tampoco se han recibido o adquirido derechos de emisión de gases de efecto invernadero ya que el Grupo no está sometido al régimen de comercio de derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

22. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. con la Sociedad dominante del Grupo se detallan a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|------------|
| | 2024 | 2023 |
| Servicios de auditoría | 133 | 129 |
| Otros servicios distintos de cumplimiento normativo | 1 | 3 |
| Otros exigidos por la normativa | <u>1</u> | <u>3</u> |
| Otros servicios | <u>135</u> | <u>108</u> |
| Total | <u>269</u> | <u>240</u> |

Asimismo, los honorarios facturados a la Sociedad dominante durante el ejercicio por otras sociedades que utilizan la marca PwC en España como consecuencia de otros servicios prestados ascendieron a 4 miles de euros (165 miles de euros en el ejercicio 2023).

Los honorarios devengados durante el ejercicio por otras sociedades que utilizan la marca PwC en el extranjero como consecuencia de otros servicios prestados a la Sociedad dominante ascendieron a 69 miles de euros (86 miles de euros en el ejercicio 2023).

No se han prestado servicios fiscales a la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023.

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. a otras sociedades del Grupo se detallan a continuación:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|-----------|
| | 2024 | 2023 |
| Servicios de auditoría | 44 | 43 |
| Otros servicios distintos de cumplimiento normativo | - | 8 |
| Otros exigidos por la normativa | - | <u>8</u> |
| Total | <u>44</u> | <u>51</u> |

Asimismo, no se han devengado honorarios ni en 2024 ni en 2023 por otras sociedades que utilizan la marca PwC en España como consecuencia de otros servicios prestados a otras sociedades del Grupo.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Por otro lado, otras entidades pertenecientes a la red de PwC auditores en el extranjero han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 honorarios detallados a continuación:

| | Miles de euros | |
|------------------------|----------------|------------|
| | 2024 | 2023 |
| Servicios de auditoría | 129 | 121 |
| Total | <u>129</u> | <u>121</u> |

Por último, durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC en el extranjero como consecuencia de otros servicios prestados a otras sociedades del Grupo.

Otros auditores han devengado honorarios a sociedades del Grupo por un importe de 28 miles de euros (15 miles de euros en 2023).

23. Información Financiera por Segmentos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Grupo está organizado por los siguientes segmentos operativos, siendo el criterio aplicado por el Grupo para la identificación de los segmentos, los productos, cuyos tipos de productos y servicios principales son como sigue:

- Especialidades farmacéuticas y healthcare
- Nutrición y salud animal
- Materias primas farmacéuticas

El segmento “Materias primas farmacéuticas”, cuyos productos son las materias primas farmacéuticas no cumple los criterios cuantitativos para ser presentado separadamente.

El Grupo opera principalmente en dos áreas geográficas, identificadas como nacional e internacional. En el mercado nacional las actividades principales se desarrollan en España y en el mercado internacional en Latinoamérica, África y Europa, principalmente.

En la presentación de la información geográfica, el ingreso ordinario y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los clientes.

Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos del segmento “Especialidades farmacéuticas y healthcare” corresponden en todos los casos a medicamentos de uso humano entregados a clientes en condiciones finales de administración y ascienden a 438.811 miles de euros (395.118 miles de euros en 2023).

El segmento “Nutrición y salud animal” tiene unos ingresos ordinarios de 52.197 miles de euros (52.501 miles de euros en 2023).

El segmento “Materias primas farmacéuticas” tiene unos ingresos de 2.639 miles de euros (3.549 miles de euros en 2023).

Adicionalmente, el Grupo tiene activos no corrientes fuera de España por un importe neto de 49.184 miles de euros (50.411 miles de euros en 2023), que corresponden, principalmente, a sociedades dependientes radicadas en Portugal y Guatemala.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Ningún cliente externo representa el 10% o más de los ingresos ordinarios del Grupo.

No existen transacciones entre segmentos y la información que se utiliza y se revisa en la toma de decisiones se presenta a continuación:

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

| | Miles de euros | | | |
|---|---|-----------------------------|--------------------|-----------------|
| | 2024 | | | |
| | Especialidades farmacéuticas y healthcare | Nutrición y salud animal | Otros segmentos | Consolidado |
| Ingresos ordinarios a clientes externos | <u>438.811</u> | <u>52.197</u> | <u>2.639</u> | <u>493.647</u> |
| Otros ingresos | <u>16.394</u> | - | - | <u>16.394</u> |
| Amortización | <u>(18.588)</u> | <u>(1.137)</u> | <u>(593)</u> | <u>(20.318)</u> |
| Ingresos financieros | <u>1.067</u> | <u>627</u> | - | <u>1.694</u> |
| Gastos financieros | <u>(1.202)</u> | - | - | <u>(1.202)</u> |
| Beneficio antes de impuestos de los segmentos | <u>97.167</u> | <u>10.503</u> | <u>(94)</u> | <u>107.576</u> |
| Impuesto sobre las ganancias | <u>5.280</u> | <u>(1.742)</u> | - | <u>3.538</u> |
| Beneficio del ejercicio | <u>102.447</u> | <u>8.761</u> | <u>(94)</u> | <u>111.114</u> |
| Activos del segmento | <u>764.697</u> | <u>83.736</u> | <u>4.649</u> | <u>853.082</u> |
| Altas de inmovilizado material por segmento | <u>22.945</u> | <u>9.149</u> | <u>60</u> | <u>32.154</u> |
| Altas de inmovilizado intangible por segmento | <u>5.674</u> | <u>101</u> | - | <u>5.775</u> |
| Activos por impuestos diferidos | <u>30.564</u> | <u>1.962</u> | - | <u>32.526</u> |
| Pasivos del segmento | <u>116.869</u> | <u>9.119</u> | <u>476</u> | <u>126.464</u> |
| | Miles de euros | | | |
| | 2024 | | | |
| | Nacional | Internacional | Consolidado | |
| Ingresos ordinarios a clientes externos | <u>222.294</u> | <u>271.353</u> | <u>493.647</u> | |
| Activos no corrientes del segmento | <u>470.170</u> | <u>49.184</u> | <u>519.354</u> | |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

| | Miles de euros | | | |
|---|--|-------------------------------------|----------------------------|--------------------|
| | 2023 | | | |
| | <u>Especialidades farmacéuticas y healthcare</u> | <u>Nutrición y salud animal</u> | <u>Otros segmentos</u> | <u>Consolidado</u> |
| Ingresos ordinarios a clientes externos | <u>395.118</u> | <u>52.501</u> | <u>3.549</u> | <u>451.168</u> |
| Otros ingresos | <u>21.765</u> | <u>161</u> | - | <u>21.926</u> |
| Amortización | <u>(17.371)</u> | <u>(1.425)</u> | <u>(602)</u> | <u>(19.398)</u> |
| Ingresos financieros | <u>1.029</u> | <u>51</u> | - | <u>1.080</u> |
| Gastos financieros | <u>(996)</u> | <u>(46)</u> | - | <u>(1.042)</u> |
| Beneficio antes de impuestos de los segmentos | <u>95.328</u> | <u>8.206</u> | <u>(682)</u> | <u>102.852</u> |
| Impuesto sobre las ganancias | <u>(9.228)</u> | <u>(1.931)</u> | - | <u>(11.159)</u> |
| Beneficio del ejercicio | <u>86.100</u> | <u>6.275</u> | <u>(682)</u> | <u>91.693</u> |
| Activos del segmento | <u>698.483</u> | <u>72.363</u> | <u>5.726</u> | <u>776.572</u> |
| Altas de inmovilizado material por segmento | <u>75.362</u> | <u>10.169</u> | - | <u>85.531</u> |
| Altas de inmovilizado intangible por segmento | <u>6.409</u> | <u>18</u> | - | <u>6.427</u> |
| Activos por impuestos diferidos | <u>17.345</u> | <u>1.691</u> | - | <u>19.036</u> |
| Pasivos del segmento | <u>104.828</u> | <u>8.036</u> | <u>296</u> | <u>113.160</u> |

| | Miles de euros | | |
|---|-----------------|----------------------|--------------------|
| | 2023 | | |
| | <u>Nacional</u> | <u>Internacional</u> | <u>Consolidado</u> |
| Ingresos ordinarios a clientes externos | <u>202.892</u> | <u>248.276</u> | <u>451.168</u> |
| Activos no corrientes del segmento | <u>435.875</u> | <u>50.411</u> | <u>486.286</u> |

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

24. Combinaciones de negocios

El 3 de mayo de 2023 el Grupo adquirió el 100% de las participaciones de la comercializadora Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente denominada NovoSci Healthcare FZCO) (Dubái), por una contraprestación total de 5 millones de euros, de los cuales 4,6 millones de euros fueron abonados en el momento de la compra y los 480 miles de euros restantes en mayo 2024 al cumplirse determinadas condiciones establecidas en el contrato firmado.

Los activos y pasivos reconocidos de la adquisición fueron los siguientes:

| | Miles de euros |
|-------------------------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 71 |
| Existencias | 309 |
| Cuentas a cobrar | 729 |
| Periodificaciones | 9 |
| Cuentas a pagar | <u>(657)</u> |
| Activos netos adquiridos | 461 |
| Fondo de comercio | <u>4.157</u> |
| Caja desembolsada bruta | <u>4.618</u> |
| Caja desembolsada neta | <u>4.547</u> |

En el ejercicio 2024 el Grupo ha realizado la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, identificando activos intangibles correspondientes a marcas por importe de 266 miles de euros. El fondo de comercio definitivo generado resultante de este proceso de asignación y valorado a su coste, asciende a 4,4 millones de euros (nota 5). El impacto de la amortización de las marcas a 31 de diciembre de 2024 no es significativo ni tampoco su correspondiente efecto fiscal. Se han modificado las cifras del ejercicio anterior para contabilizar esta asignación del precio pagado (véase nota 2.4).

El negocio adquirido aportó unos ingresos ordinarios de 2.109 miles de euros y una pérdida neta de 151 miles de euros al Grupo para el periodo comprendido entre 5 de mayo de 2023 y 31 de diciembre de 2023. Si la adquisición hubiese tenido lugar el 1 de enero de 2023, los ingresos ordinarios consolidados para el ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2023 habrían sido de 238 miles de euros adicionales.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

25. Política y Gestión de Riesgos**Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de interés y el riesgo de precios). El programa de gestión del riesgo global se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera. El Grupo estudia la contratación de derivados para cubrir ciertos riesgos.

Estos riesgos son gestionados por el Departamento Financiero Corporativo y supervisados por Auditoría Interna con arreglo a la Política de Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros. El Consejo, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace, por una parte, de los saldos pendientes de cobro que el Grupo tiene en el balance con sus clientes y otros deudores. Aun siendo importes de cierto volumen se trata de vencimientos muy próximos y corresponden a clientes históricos y controlados. Por otra parte, saldos de menor importancia, pero con más antigüedad, pertenecen a organismos públicos con total seguridad de cobro.

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito con clientes debido a que las ventas, y en consecuencia los saldos, quedan muy repartidos entre los principales distribuidores nacionales y extranjeros.

Se dispone de políticas internas para asegurar que las ventas a distribuidores se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado, se realizan análisis individualizados de riesgo y un seguimiento exhaustivo y frecuente de saldos y créditos. Las ventas a clientes minoristas se realizan en plazos muy cortos, con la consiguiente capacidad y agilidad para adoptar medidas restrictivas de crédito.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes y las tendencias del mercado están sujetos a un pormenorizado estudio periódico.

Para el crédito a exportaciones se tiene en cuenta, además de los factores indicados en el párrafo anterior, el componente específico del país.

Por otra parte, las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la partida Deudores comerciales y otras deudas a cobrar del activo del balance. El importe deteriorado de este epígrafe es muy reducido. A excepción de la deuda con las Administraciones públicas que no es significativa, se estima que los saldos vencidos pendientes de cobro de deudores se cobrarán, en su gran mayoría, dentro del primer trimestre del año 2025.

La exposición del Grupo a los activos en mora o vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es poco relevante y mantiene las cifras históricas de años anteriores.

b) Riesgo de liquidez

Actualmente el Grupo tiene una posición de tesorería por importe de 64 millones de euros (35 millones de euros al cierre de 2023). Por otra parte, no se mantiene deuda con entidades financieras si bien se mantiene posición acreedora por deudas con organismos públicos (anticipos reembolsables) de cara a la financiación de determinados proyectos de investigación y desarrollo, así como a deuda por arrendamientos financieros.

Si bien el Grupo está realizando inversiones relevantes, las mismas se están financiando, actualmente, con la generación positiva de caja del negocio. Las proyecciones de liquidez de la compañía aseguran afrontar los compromisos de inversiones pendientes relacionados con las nuevas plantas, así como los pagos por retribución a los accionistas, sin necesidad de acudir a financiación externa.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2024. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

| | Miles de euros | | | | |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------|
| | 2024 | | | | |
| | De 0 a 6 meses | de 6 a 12 meses | de 1 a 2 años | de 2 a 5 años | Total |
| Otros pasivos financieros | 18.032 | 2.884 | 3.166 | 2.526 | 26.608 |
| Acreedores comerciales (nota 15) | 46.816 | - | - | - | 46.816 |
| | <u>64.848</u> | <u>2.884</u> | <u>3.166</u> | <u>2.526</u> | <u>73.424</u> |

Dadas las expectativas de generación de caja positiva en el futuro, así como las posibilidades que tiene el Grupo de buscar financiación en el mercado para sus inversiones, no se estiman tensiones de tesorería que no puedan ser cubiertas con la actual posición de caja y/o con la financiación disponible en el mercado.

Al cierre de 2024 y 2023 no existe financiación bancaria.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

c) Riesgo de mercado

El Grupo está expuesto al riesgo de mercado ligado a inversiones financieras, si bien dispone, principalmente, de activos de gran liquidez y muy reducido riesgo. El objetivo de la política de inversiones del Grupo es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo un nivel de liquidez adecuado y con un riesgo controlado.

c.1) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el yen, el dólar USA, el peso colombiano, el peso mexicano, el sol peruano y el peso chileno. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad dominante.

El riesgo de tipo de cambio es reducido ya que la mayoría de las transacciones de las sociedades europeas se realizan en euros y la mayoría de las transacciones de las filiales que tienen moneda funcional distinta del euro son realizadas en la moneda local. Por ello, ninguna sociedad del Grupo genera diferencias de cambio relevantes.

En 2024 y 2023 no se ha contratado ninguna operación de cobertura de tipo de cambio.

Durante 2024 y 2023 ha habido exportaciones principalmente en dólares USA y se han producido por un porcentaje muy reducido sobre la facturación, por lo tanto, variaciones de tipos de cambio entre el euro y cualquier tipo de divisa producirían un efecto muy limitado en la cuenta de resultados. Por otro lado, el negocio de Bilastina en Japón se factura en euros, pero con referencia local en yenes.

En cuanto a las importaciones, no se contratan coberturas debido al escaso volumen de las compras en moneda distinta al euro. Igualmente, cambios razonables en los tipos de cambio producirían resultados moderados en las cuentas anuales.

El Grupo no tiene inversiones significativas en activos en el extranjero en divisas que deban ser consideradas como un riesgo potencial destacable, salvo saldos bancarios en dólares USA de importes no significativos.

c.2) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos contratados con entidades financieras a corto y a largo plazo. Como ya se ha indicado, no se dispone de financiación bancaria de forma que actualmente no hay riesgo a variaciones al alza de los tipos de interés.

Por este motivo, la sensibilidad de la cuenta de resultados a variaciones en los tipos de interés es nula. No se estiman cambios relevantes en los próximos meses, por lo tanto, el riesgo de tipo de interés es de mínima importancia.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

c.3) Riesgo de precios

El Grupo está expuesto a las variaciones que se están experimentando en el mercado en los precios de las materias primas y en los suministros, principalmente gas y electricidad. En este sentido, el Grupo ha alcanzado un acuerdo de precios a largo plazo con el suministrador de energía, lo que mitiga el riesgo de incremento de costes. Este acuerdo se ha alcanzado exclusivamente para las sociedades en España y supone un precio fijo para el 50% del volumen consumido en las instalaciones de alta potencia (resto a precio variable) y un precio fijo para el 100% del volumen consumido en las instalaciones de baja potencia hasta el 31 de diciembre de 2027. El consumo de las instalaciones de alta potencia supone el 97,5% del total de consumo en España siendo el resto del consumo correspondiente a las instalaciones de baja potencia.

Adicionalmente, el negocio del Grupo tiene exposición al riesgo de variación de los precios de venta. Una parte de los productos del Grupo se vende a precios de venta regulados por ser medicamentos bajo prescripción médica, por lo que los precios anuales son conocidos y el Grupo puede anticipar acciones para que el margen del producto no se vea afectado. Cuando estos productos pierden la patente, sufren caída de precios por la aparición de competidores genéricos.

Por otro lado, el Grupo vende productos no financiados en los que puede establecer libremente los precios de venta.

El Grupo no contrata ningún producto para mitigar las variaciones del precio, si bien gestiona y adapta su estructura de costes a estas variaciones

d) Estimaciones de valor razonable

A continuación, se presenta un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, por método de valoración. Los diferentes niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos a los precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (esto es, los precios de referencia) o indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos del activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Grupo no cuenta con activos ni pasivos valorados a valor razonable a nivel.

e) Riesgo de cambio climático

El Grupo está evaluando cómo los factores de riesgo respecto al clima pueden impactar en sus estados financieros, incluyendo potenciales impactos en las siguientes áreas:

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Activos no financieros: se han evaluado las potenciales vidas económicas útiles acortadas de los activos existentes, por ejemplo, como resultado de cambios normativos que requieran nuevas tecnologías de producción. Los asuntos relacionados con el clima pueden dar lugar a indicios de que un activo (o un grupo de activos) está deteriorado. Por ejemplo, un cambio regulatorio que elimine gradualmente el uso de ciertas instalaciones. Este riesgo queda adecuadamente mitigado por dos factores:

- Ninguna de las instalaciones del Grupo se encuentra dentro de áreas protegidas en materia de biodiversidad. Para la nueva planta construida en Derio se requirió un análisis del impacto ambiental que confirmó que no existían riesgos ambientales y de biodiversidad significativos. Además, para la nueva planta en Huesca se han cumplido todos los requerimientos para obtener la licencia ambiental correspondiente.
- La nueva planta fabricada en Derio se planificó con el reto de que las instalaciones cumplieran con los más altos estándares requeridos por la industria farmacéutica y un edificio medioambientalmente responsable y sostenible. Esta planta, que será el mayor centro productivo del Grupo, estará menos expuesta al riesgo de cambios normativos, al ser de reciente diseño y construcción.

Costes: se ha evaluado un potencial impacto en los costes de producción y distribución como resultado de mayores costos de consumos (por ejemplo, agua, energía, costes de la cadena de suministro, transporte) o aumentos de las primas de seguros en industrias o ubicaciones de alto riesgo. En 2024, todas las filiales de España y Portugal cuentan con el origen renovable certificado de toda o parte de la electricidad consumida, mitigando parcialmente este riesgo.

De estas evaluaciones, y con la información actual, no se han identificado impactos relevantes en los estados financieros del Grupo que no hayan sido considerados.

26. Hechos Posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se han producido hechos posteriores de relevancia que requieran ser desglosados.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las
Sociedades Dependientes a
31 de diciembre de 2024

| Denominación social | Domicilio social | Actividad | Auditor | Sociedad titular de la participación | % participación |
|--|---|---|-------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal | Vía de los Poblados, 3 – Madrid | Comercialización de productos OTC | - | Faes Farma, S.A. | 100% |
| Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal | Vía de los Poblados, 3 – Madrid | Laboratorio farmacéutico | - | Faes Farma, S.A. | 100% |
| Faes Farma Portugal, S.A. | R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal) | Laboratorio farmacéutico | PwC | Faes Farma, S.A. | 100% |
| Olve Farmacéutica, Limitada | R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal) | Laboratorio farmacéutico | - | Faes Farma Portugal, S.A. | 100% |
| Veris Farmacéutica, Limitada | R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal) | Laboratorio farmacéutico | - | Faes Farma Portugal, S.A. | 100% |
| Ingaso Farm, S.L.U. | P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava) | Nutrición y salud animal | PwC | Faes Farma, S.A. | 100% |
| Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Limitada | Avenida Las Condes 7700, Oficina 303-A, Santiago – Chile | Comercializadora | Crowe | Faes Farma, S.A. | 99,65% |
| | Santiago (Chile) | | | Ingaso Farm, S.L.U. | 0,35% |
| Faes Farma del Ecuador S.A. | Av. Shyris 860 - Quito (Ecuador) | Venta al por mayor de productos farmacéuticos | ARMS | Faes Farma, S.A. | 99,97% |
| | | | | Ingaso Farm, S.L.U. | 0,03% |
| Faes Farma Perú, S.A.C | Avenida De La Floresta 497 Int 303, Urb. Chacarilla del Estanque. San Borja - Lima (Perú) | Comercializadora | - | Faes Farma, S.A. | 99,99% |
| Faes Farma Nigeria Limited | Nº 25 D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja, Lagos (Nigeria) | Comercializadora | Grant Thornton | Faes Farma, S.A. | 99,89% |
| Faes Farma México, S.A. de C.V. | Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 8, Ciudad de México (México) | Comercializadora farmacéuticos y alimentos para la salud animal | - | Ingaso Farm, S.L.U. | 0,11% |
| Colpharma, S.R.L. | Vía A.M. Vicenzi 19/4 – Parma (Italia) | Comercializadora | PwC | Faes Farma, S.A. | 99,99% |
| Tecnología & Vitaminas, S.L. | Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona) | Nutrición y salud animal | PwC | Faes Farma, S.A. | 51% |
| | | | | Ingaso Farm S.L.U. | 99% |
| Cidosa, S.A.U. | Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona) | Comercializadora | - | Tecnología & Vitaminas, S.L. | 1% |
| AT Capselos S.L. | Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca) | Nutrición y salud animal | - | Tecnología & Vitaminas, S.L. | 100% |
| Faes Farma Colombia, S.A.S. | Av. Carretera 7, 155C, Bogotá (Colombia) | Comercializadora medicamentos | PwC | Ingaso Farm, S.L.U. | 18% |
| Global Farma, S.A. | 5TA Av. 16-62 Edificio Platina – Ciudad de Guatemala (Guatemala) | Laboratorio farmacéutico | PwC | Faes Farma, S.A. | 100% |
| | | | | Faes Farma, S.A. | 99,99% |
| ISF by Farm Faes, S.L. | Plhus RD Valdabra 9/11 – Huesca 22197 | Nutrición y salud animal | - | Ingaso Farm S.L.U. | 0,01% |
| | | | | Ingaso Farm, S.L.U. | 70% |
| Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente NovoSci Healthcare FZCO) | South Zone, Jebel Ali Free Zone, Dubái, EAU | Comercializadora | Real Time Audi y MBC Auditing | Tecnología & Vitaminas, S.L. | 30% |
| | | | | Faes Farma, S.A. | 90% |
| | | | | Ingaso Farm S.L.U. | 10% |

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 3.1 de las cuentas anuales consolidadas.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las
Sociedades Dependientes a
31 de diciembre de 2023

| Denominación social | Domicilio social | Actividad | Auditor | Sociedad titular de la participación | % participación |
|--|---|---|----------------|--------------------------------------|-----------------|
| Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal | Vía de los Poblados, 3 – Madrid | Comercialización de productos OTC | - | Faes Farma, S.A. | 100% |
| Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal | Vía de los Poblados, 3 – Madrid | Laboratorio farmacéutico | - | Faes Farma, S.A. | 100% |
| Faes Farma Portugal, S.A. | R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal) | Laboratorio farmacéutico | PwC | Faes Farma, S.A. | 100% |
| Olve Farmacéutica, Limitada | R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal) | Laboratorio farmacéutico | - | Faes Farma Portugal, S.A. | 100% |
| Veris Farmacéutica, Limitada | R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal) | Laboratorio farmacéutico | - | Faes Farma Portugal, S.A. | 100% |
| Ingaso Farm, S.L.U. | P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava) | Nutrición y salud animal | PwC | Faes Farma, S.A. | 100% |
| Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Limitada | Avenida Las Condes 7700, Oficina 303-A, Santiago – Chile | Comercializadora | - | Faes Farma, S.A. | 99,65% |
| Faes Farma del Ecuador S.A. | Av. Shyris 860 - Quito (Ecuador) | Venta al por mayor de productos farmacéuticos | ARMS | Faes Farma, S.A. | 99,97% |
| Faes Farma Perú, S.A.C | Avenida De La Floresta 497 Int 303, Urb. Chacarilla del Estanque. San Borja - Lima (Perú) | Comercializadora | - | Ingaso Farm, S.L.U. | 0,03% |
| Faes Farma Nigeria Limited | Nº 25 D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja, Lagos (Nigeria) | Comercializadora | Grant Thornton | Faes Farma, S.A. | 99,99% |
| Faes Farma México, S.A. de C.V. | Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 8, Ciudad de México (México) | Comercializadora farmacéuticos y alimentos para la salud animal | - | Ingaso Farm, S.L.U. | 0,01% |
| Colpharma, S.R.L. | Via A.M. Vicenzi 19/4 – Parma (Italia) | Comercializadora | PwC | Faes Farma, S.A. | 99,89% |
| Tecnología & Vitaminas, S.L. | Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona) | Nutrición y salud animal | PwC | Faes Farma, S.A. | 0,11% |
| Cidosa, S.A.U. | Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona) | Comercializadora | - | Ingaso Farm S.L.U. | 99,99% |
| AT Capselos S.L. | Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca) | Nutrición y salud animal | - | Faes Farma, S.A. | 99% |
| Faes Farma Colombia, S.A.S. | Av. Carretera 7, 155C, Bogotá (Colombia) | Comercializadora medicamentos | PwC | Ingaso Farm S.L.U. | 1% |
| Global Farma, S.A. | 5TA Av. 16-62 Edificio Platina – Ciudad de Guatemala (Guatemala) | Laboratorio farmacéutico | PwC | Tecnología & Vitaminas, S.L. | 82% |
| ISF by Farm Faes, S.L. | Plhus RD Valdabra 9/11 – Huesca 22197 | Nutrición y salud animal | - | Ingaso Farm, S.L.U. | 18% |
| Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente NovoSci Healthcare FZCO) | South Zone, Jebel Ali Free Zone, Dubái, EAU | Comercializadora | - | Faes Farma, S.A. | 100% |
| | | | | Ingaso Farm S.L.U. | 99,99% |
| | | | | Ingaso Farm S.L.U. | 0,01% |
| | | | | Ingaso Farm, S.L.U. | 70% |
| | | | | Tecnología & Vitaminas, S.L. | 30% |
| | | | | Faes Farma, S.A. | 90% |
| | | | | Ingaso Farm S.L.U. | 10% |

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 3.1 de las cuentas anuales consolidadas.

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO 2024

Resumen ejecutivo 2024

- **El importe neto de la cifra de negocio consolidado** alcanza los 493,6 millones de euros con un crecimiento del 9,4%. Por su parte, **los ingresos totales** suman 510 millones de euros.
- Siguiendo la estrategia de diversificación geográfica, **los ingresos en mercados internacionales** siguen suponiendo más de la mitad del negocio alcanzando el 57% de los ingresos totales.
- El **EBITDA consolidado** se sitúa en 128,9 millones de euros, un 5,5% superior al año anterior.
- **El resultado neto** atribuible al grupo crece un 21% hasta los 111,4 millones de euros, impulsado por el mayor volumen de deducciones en el Impuesto de Sociedades tras la aprobación de la nueva planta farmacéutica de Derio en Bizkaia.
- Las **inversiones brutas en inmovilizado material** del periodo han sido de casi 35 millones de euros, una cantidad menor a los años anteriores una vez que se han finalizado durante el ejercicio las dos inversiones más importantes de los últimos años, la planta de producción farmacéutica de Derio, que permitirá incrementar la capacidad de producción del Grupo, afianzando a Faes Farma como un grupo farmacéutico integrado y la planta de nutrición y salud animal en Huesca.
- **La retribución al accionista** con cargo al ejercicio 2024 se ha materializado con el pago de un dividendo a cuenta en metálico en enero 2025 por importe de 12,7 millones de euros. La intención de la Sociedad es mantener el pago del dividendo íntegramente en efectivo, por lo que está previsto realizar el pago en metálico de un dividendo complementario sobre el resultado 2024, que se estima se pagará a mediados de año y que supondrá, junto el anterior, un “pay out” en torno al 50%.
- **La autocartera** a cierre de 2024 es de 4.975.247 acciones, lo que representa un 1,6% del capital social, sin movimientos respecto a 2023.
- En términos de **gobierno corporativo** durante el ejercicio 2024 se ha producido el nombramiento de Eduardo Recoder de la Cuadra como consejero ejecutivo siendo el primer ejecutivo de la sociedad, y produciéndose la modificación del cargo del Presidente ejecutivo a Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración. Se mantiene el 40% de consejeras y el 50% de consejeros independientes.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

2

| Principales Magnitudes | | | |
|-------------------------------------|---------|---------|--------|
| (miles de euros) | 2024 | 2023 | % |
| Ventas Netas | 493.647 | 451.168 | 9,4% |
| Ingresos totales** | 510.041 | 473.094 | 7,8% |
| EBITDA*** | 128.903 | 122.212 | 5,5% |
| Resultado neto | 111.114 | 91.693 | 21,2% |
| Flujo de actividades de explotación | 115.468 | 100.969 | 14,4% |
| Inversión Bruta**** | 33.814 | 95.763 | -64,7% |
| Posición neta Tesorería***** | 64.222 | 34.647 | 85,4% |

** Los ingresos totales corresponden a la suma del importe neto de la cifra de negocios más otros ingresos de explotación.

*** El EBITDA corresponde al resultado de explotación sin considerar el gasto por amortización de inmovilizado, ni el deterioro.

**** La inversión bruta corresponde a los pagos por inversiones en inmovilizado material del Estado de flujos de efectivo.

***** La posición neta de tesorería corresponde al efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Evolución por áreas de negocio

NOTA: los datos de las tablas se presentan redondeados en millones de euros. Los porcentajes se calculan con los datos en euros.

1. Especialidades farmacéuticas y Healthcare

El segmento FARMA alcanza un total de ingresos de 457,8 millones de euros con un crecimiento del 8,9% respecto al mismo periodo del 2023. Supone casi un 90% sobre el total del negocio.

| Total Ingresos | 2024 | 2023 | % |
|----------------|-------|-------|------|
| Farma | 457,8 | 420,4 | 8,9% |

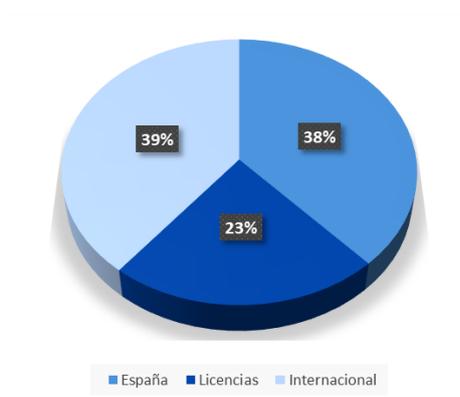
(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

3

Dividimos a su vez este segmento en tres subdivisiones: España, Internacional (sin licencias) y Licencias, que presentan la siguiente distribución y evolución en el actual periodo:



| | España | Internacional | Licencias | TOTAL |
|----------------|--------|---------------|-----------|--------------|
| Total Ingresos | 174,5 | 179,5 | 103,8 | 457,8 |
| Crecimiento | 7,9% | 12,8% | 4,2% | 8,9% |

1.1. España

| España Farma | 2024 | 2023 | % |
|---------------------|--------------|-------|--------|
| Ventas Netas | 171,7 | 158,6 | 8,2% |
| Otros Ingresos | 2,9 | 3,2 | -10,1% |
| Total España | 174,5 | 161,8 | 7,9% |

| Ingresos por divisiones | 2024 | 2023 | % |
|-------------------------|--------------|-------|-------|
| Visita médica | 113,9 | 103,4 | 10,2% |
| Healthcare | 49,5 | 48,2 | 2,7% |
| Consumer | 11,1 | 10,2 | 9,3% |
| Total España | 174,5 | 161,8 | 7,9% |

(Continúa)

Visita Médica

Esta división es la responsable de la comercialización de la cartera de **productos de prescripción** del Grupo mediante el desarrollo de estrategias y planes promocionales con las que potencian la eficaz promoción de la red de ventas y mantienen la ambición de seguir siendo un laboratorio de referencia para las áreas terapéuticas en las que el Grupo está especializado, tanto con moléculas propias como con licencias.

El mercado general de prescripción farma en España en “sell out” ha crecido un 5,8 % s/IQVIA, frente al 6,4% que ha crecido Faes Farma.

Por su parte, en el mercado de “sell in” en 2024, Faes Farma ha experimentado un crecimiento significativo del 10,2% en esta área de negocio, donde ha mantenido su alto nivel de competitividad por la presión de los genéricos cada vez más agresivos, por lo que sigue siendo clave el posicionamiento de las marcas y una estrategia enfocada a contrarrestar estos efectos.

Respecto a los principales productos:

Calcifediol: El incremento de las ventas de calcifediol, que sigue siendo el producto con mayores ingresos de la división, ha superado el 8% con respecto al año anterior, gracias al desarrollo de estrategias y planes promocionales, potenciado por la eficaz promoción de la red de ventas. El ritmo de crecimiento ha sido algo mayor que el año anterior, pese a las limitaciones a su consumo que tratan de imponer muchas Comunidades Autónomas. Es un producto de alto valor clínico con el que esperamos ligeros crecimientos pero sostenibles en los próximos años. En cuota de mercado alcanzamos casi el 45% tanto en unidades como en valor, casi igualando a la suma de todos los competidores con colecalciferol.

Bilastina: Tras la pérdida de patente en 2021 y las sucesivas bajadas de precios, el desempeño de Bilaxten en 2024 ha sido bueno, cerrando el año con un +7% en ventas. Los resultados de este año se han impulsado, no solo por su fuerza de marca, sino también por los nuevos formatos que se lanzaron el año anterior, el Bilaxten Colirio 6mg/ml y el formato bucodispersable 20 mg. Estos nuevos formatos, junto con la referencia original de nuestro producto Bilaxten 20 mg comprimidos convierten a esta línea en la más completa del mercado.

En cuanto a valores, la molécula bilastina sube hasta el 25% de cuota y Bilaxten queda en el 49% de cuota dentro de las marcas.

Línea Respiratorio GSK: Esta licencia ha crecido en 2024 un 25% en ventas consolidando el crecimiento del 2023 y sigue siendo una importante palanca de aportación de valor, cada vez más afianzada y con un gran recorrido por delante, impulsada por la consolidación del lanzamiento de Elebrato, y el buen crecimiento generalizado de todos los productos de la franquicia.

Resto productos: Un número de productos amplio, con moléculas históricas y maduras pero que conservan un nivel de prescripciones importante y crecen en ventas en algunos casos a doble dígito: Plenur, Robaxin, Tanakene, Stesolid...

Healthcare

La división de Healthcare es la encargada de la comercialización en las farmacias de **medicamentos y productos OTC**.

El mercado general de Healthcare a cierre del año 2024 (datos IQVIA. "Sell-out") facturó 7.458 M€, creciendo +5% en valor y decreciendo -2% en unidades. Dentro de las categorías más relevantes de este mercado, destacan por su crecimiento en valor, por encima de la media, la de analgésicos, digestivo, suplementación con vitaminas y minerales y productos para la relajación y el sueño. No hay decrecimientos en las principales categorías, a excepción de la categoría de tests y aparatos de medición (que tuvo un gran auge durante la pandemia de Covid).

Faes Farma en el mercado Healthcare creció +9% en valor y decreció un -6% en unidades (datos cierre del año 2024 IQVIA."Sell-out"). Destaca la buena evolución de las marcas Profaes4, Vitanatur, OtiFaes, NasoFaes, Cannaben y Arcid. Lamentablemente hay marcas en el catálogo que continúan con tendencias negativas históricas como Siken (-21%) y Venosmil (-10%).

El cierre de las ventas 2024 en "sell-in" de la división Healthcare fue +6% en valor respecto el año anterior. Los medicamentos éticos de prescripción (que representan un 29% de la facturación bruta) han decrecido en valor -3% y los medicamentos y productos OTC (71% de la facturación bruta) han crecido +10%.

En general, Faes Farma, en la división Healthcare, gana cuota de mercado por la evolución en positivo de las marcas OTC, la buena introducción y aceptación de nuevos lanzamientos, acciones de formación al profesional sanitario farmacéutico para lograr su recomendación y fidelización de las marcas y acciones promocionales dirigidas a la farmacia y al consumidor.

Consumer

La división Consumer se encarga de la comercialización de los **productos OTC** en otros canales adicionales a la farmacia tradicional: parafarmacia, dietética, alimentación, canal impulso y plataformas "ecommerce". Aunque los subcanales más importantes en facturación de la división son parafarmacia y dietética, los que destacan por su evolución han sido alimentación, canal impulso y "ecommerce" (concretamente Amazon, que representa el 87% de las ventas de este canal).

Durante 2024 el crecimiento en Consumer ha sido del +10%. El producto principal (37% de la facturación bruta) y que más crece (+27%) es Ricola. Destacando su evolución en los canales de alimentación y parafarmacia (que juntos representan el 78% de la facturación bruta de la marca).

En general, Faes Farma promociona las marcas en estos canales a través de campañas promocionales y de visibilidad dirigidas al consumidor desde el punto de venta, así como en medios más masivos, tanto "on-line" como "off-line".

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

6

1.2. Internacional (sin licencias)

| Internacional (sin licencias) | 2024 | 2023 | % |
|-------------------------------|--------------|-------|--------|
| Ventas Netas | 179,0 | 158,0 | 13,3% |
| Otros Ingresos | 0,4 | 1,1 | -59,2% |
| Total | 179,5 | 159,1 | 12,8% |

A nivel general el desempeño del área ha sido positivo, ratificando la estrategia de crecimiento de años anteriores. Atendiendo a las distintas divisiones geográficas las evoluciones han sido las siguientes:

| Ingresos por divisiones | 2024 | 2023 | % |
|-------------------------|--------------|-------|-------|
| Filiales Latam | 95,5 | 85,6 | 11,6% |
| Filiales Europa | 42,2 | 40,3 | 4,7% |
| ROW* | 41,8 | 33,2 | 25,8% |
| Total | 179,5 | 159,1 | 12,8% |

*Resto del mundo (incluye Oriente Medio y África)

Filiales LATAM

Las seis filiales del Grupo han registrado un total de 95,5 millones de euros de ingresos, lo que representa un crecimiento de casi el 12% sobre el año anterior. La estrategia sigue enfocada en las franquicias estratégicas de la compañía, lo que ha permitido seguir mejorando la rentabilidad media de la unidad de negocio, con un crecimiento del Ebitda del 25%.

En cuanto al detalle de los principales países:

- Faes Farma México presenta un crecimiento anual del 22% en ingresos, apoyado en la buena marcha de Hidroferol y en el lanzamiento de dos productos innovadores licenciados a Faes Farma por laboratorios japoneses. Según datos de mercado, esta filial se coloca en el Top 5 de laboratorios farmacéuticos con mayor crecimiento porcentual en ventas en el país en 2024.
- Otras tres filiales crecen a un ritmo alto en ingresos: Faes Farma Ecuador (34%), Faes Farma Colombia (20%) y Faes Farma Perú (20%), en los tres casos igualmente apoyado en la apuesta por priorizar el crecimiento en las franquicias estratégicas del Grupo, reflejada en el Plan Estratégico Latam 2024-2027. Esto ha llevado a productos como Hidroferol y Bilaxten a las primeras posiciones del ranking en cuota de mercado en sus respectivas clases.
- Global Farma, la filial del Grupo para Centroamérica-Caribe ha cerrado el año con un crecimiento del 8%, en línea con lo presupuestado. Tal y como ocurre en las otras filiales, los productos estratégicos de origen España han crecido a un ritmo notable, pero se ha continuado

(Continúa)

durante este año el plan de discontinuación de algunos productos locales de menor rentabilidad impidiendo el aumento a doble dígito de los ingresos en esta filial.

- Faes Farma Chile ha sufrido durante 2024 una situación atípica temporal: mientras el rendimiento de los productos en el mercado “retail” ha sido muy bueno, el fin de la licitación conseguida en años anteriores para algunos de sus productos ha llevado a que el total de ventas de la filial sufra un retroceso respecto al año anterior unido a la devaluación de peso chileno.

Filiales Europa

En Europa, Faes Farma tiene dos filiales con presencia directa: Faes Farma Portugal (33,7 M€ de ingresos) y Colpharma en Italia (8,51 M€).

La filial de Portugal reparte sus ventas aproximadamente al 50% entre prescripción y OTC. El año 2024 ha sido un año positivo con un crecimiento de casi el 6%. Bilastina, apoyada en las nuevas presentaciones, la oftálmica y el formato ODT, que iniciaron su comercialización en 2023, han crecido un 10%. Igualmente, calcifediol y mesalazina han crecido a doble dígito durante el ejercicio. Por su parte, en el área de OTC se ha continuado con la buena tendencia de los dos años anteriores aunque con disparidad en la evolución de los productos, apoyado el crecimiento en el comportamiento de productos como Magnesona, Novalac, Pankreoflat y Nasomar.

Por su parte, Colpharma, nuestra participada en Italia, durante 2024 ha tenido que hacer frente a distintos retos, como la contracción inesperada de algunas actividades y algunos problemas en la importación de mercancías, aumento de los costes de logística y materias primas. La estrategia de desarrollo de Colpharma se centrará en la consolidación de su negocio principal y la expansión hacia los mercados extranjeros.

ROW (Resto del mundo)

2024 ha sido el primer año con resultados completos de Faes Farma Gulf, donde el foco se ha puesto en la integración de sistemas y operaciones. La integración definitiva de equipos comerciales y la consolidación de la red de distribuidores ha incrementado la presencia y notoriedad de Faes Farma en el Golfo y ha facilitado el foco comercial (mayores recursos y más eficientes) y la agilidad regulatoria (mayor control y agilidad). El impulso de las ventas ha sido destacable, superando los 7,3 millones de euros en el 2024.

Sobre otras geografías de exportación el foco se ha puesto en sostener ventas de productos y territorios en Africa subsahariana francófona, optimizando el gasto comercial y centrando esfuerzos en nuevos procesos regulatorios que puedan aportar nuevas fuentes de ingresos tanto en territorios existentes y relevantes (Marruecos), como en nuevos territorios por lanzar (Egipto).

En Faes Farma Nigeria los esfuerzos se han centrado en estabilizar la operativa y limitar el impacto de la depreciación del tipo de cambio. Si bien las ventas locales han crecido un 50% (gran impulso comercial, incremento de precios, lanzamientos), no se ha trasladado al beneficio del Grupo por la depreciación de la naira. En el año 2024 se ha buscado la optimización del gasto comercial para limitar el impacto en el Ebitda.

1.3. Licencias

| Licencias Farma | | | |
|------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Licencias | 2024 | 2023 | % |
| Ventas Netas | 90,8 | 82,0 | 10,6% |
| Otros Ingresos | 13,0 | 17,5 | -25,6% |
| Total Licencias | 103,8 | 99,6 | 4,2% |

El área de licencias supera los 103,8 millones de euros de ingresos y es el área con más rentabilidad del Grupo. El objetivo de esta área es internacionalizar la cartera de productos de Faes Farma en los mercados en los que el Grupo no tiene presencia directa. Principalmente son licencias de las tres moléculas estratégicas de Faes Farma: bilastina (83,5 M€ de ingresos), calcifediol (6,4 M€) y mesalazina (3,5 M€).

Los ingresos en bilastina se mantienen, con un ligero incremento (0,3%), gracias al sobrecumplimiento de los objetivos de ventas de los principales partners: Taiho (3,5%), Menarini Europa (5,7%), Menarini Asia Pacífico (4,7%) y Canadá (6,6%). Esto ha permitido compensar factores negativos como las bajadas de los precios en los distintos mercados (por existir genéricos presentes en la mayoría de los países y la apreciación del euro frente al yen) o el estancamiento de ventas en Brasil.

Respecto a las licencias de otras moléculas, los ingresos continúan creciendo (23,7%) alcanzando cifras récord, con una base muy diversificada de productos y proyectos. Siguen creciendo con fuerza las ventas de mesalazina en Polonia y países nórdicos, y las de citicolina en Italia. Calcifediol suma nuevos lanzamientos (varios en Europa del Este y Estados Unidos), aprobaciones (Australia, Grecia, Italia y países nórdicos) y resultados positivos de países de reciente lanzamiento (Polonia y Francia).

Además, el acuerdo de licencia para deflazacort en Estados Unidos supone un nivel elevado de ingresos anuales recurrentes y con márgenes relevantes. Aunque se prevé la aparición de genéricos en 2025, no se espera que el impacto para la cuenta de resultados del Grupo sea significativo en el corto plazo.

1.4. Principales moléculas**Resumen evolución de las tres principales moléculas**

Como se ha señalado anteriormente, las tres principales moléculas comercializadas por el Grupo son bilastina, calcifediol y mesalazina. Como resumen, incluyendo todas las áreas de negocio en las que están presentes, representan casi un 40% de los ingresos.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

9

| | 2024 | 2023 | % |
|-------------|-------|-------|-------|
| TOTAL | 200,6 | 184,8 | 8,5% |
| Bilastina | 125,5 | 121,7 | 3,2% |
| Calcifediol | 59,5 | 50,7 | 17,4% |
| Mesalazina | 15,5 | 12,5 | 24,5% |

Las tres moléculas principales han crecido durante 2024, si bien, la evolución ha sido de diferente intensidad dependiendo de la madurez de cada molécula.

Bilastina un año más ha firmado récord de ingresos (superior a 125 millones de euros, más del 3% respecto a 2023), si bien, el ritmo de crecimiento va ralentizándose. En España ha crecido más de un 7% apoyada principalmente en los nuevos formatos como la forma oftálmica y la bucodispersable. En Portugal y en el resto del mercado internacional de venta directa ha superado el 10% de crecimiento. En el área de licencias se mantiene plana respecto al 2024, como ya hemos comentado anteriormente.

En el caso de calcifediol, el incremento de ingresos supera el 17% sustentado principalmente en los mercados internacionales, donde podemos destacar la evolución en las ventas directas de las filiales de América Latina, donde casi hemos duplicado ingresos y donde los mercados siguen ofreciendo potencial.

En el caso de mesalazina, el crecimiento viene especialmente de las licencias, en España los ingresos se mantienen estables porque el mercado sigue dominado por las presentaciones orales con más dosis, fundamentalmente las de 4 g. y 3 g. superiores a las comercializadas por el Grupo.

2. Nutrición y salud animal (área FARM FAES)

| Nutrición y salud animal | 2024 | 2023 | % |
|--------------------------|------|------|--------|
| Ventas Netas | 52,2 | 52,5 | -0,5% |
| Otros Ingresos | 0,1 | 0,2 | -55,8% |
| Total | 52,3 | 52,7 | -0,7% |

Esta área, diferenciada del negocio Farma, se encarga de la elaboración y comercialización de núcleos, correctores, suplementos, aditivos y alimentos especiales para varias especies de animales, especializándose en las primeras edades del porcino.

En 2024 los ingresos han tenido un ligero descenso respecto al ejercicio anterior, principalmente por la bajada del precio de las materias primas, que ha hecho que tengamos un precio medio un 15% inferior a lo esperado. Aunque la venta ha sido superior en toneladas, la facturación ha sido menor.

(Continúa)

Por su parte, el arranque de la nueva planta de ISF by Farm Faes (ISF) ha sido un poco más lento de lo esperado. Capselos sigue mostrando una tendencia positiva, impulsada por el éxito de uno de sus productos de feed (alimentación animal)

Respecto a la nueva planta de Huesca (ISF) está funcionando desde octubre, habiendo pasado los primeros meses de puesta en marcha con éxito. Durante noviembre y diciembre, se fabricaron casi un millón de kilos. Actualmente, la planta cuenta con una plantilla de 15 personas. Con ISF cumplimos con nuestras expectativas de alcanzar todas las fases de la nutrición de lechones. Además, tiene sinergias significativas con el negocio actual de Farm Faes, tanto en redes comerciales y clientes como en la estructura “back-office”. Seguimos ofreciendo a nuestros clientes programas de ecoeficiencia, desmedicalización de los programas de nutrición animal, mejora en bienestar animal y optimización del binomio genética-nutrición para fidelizarlos.

I+D+i

En 2024, el Departamento de Innovación e Investigación Clínica han trabajado de forma conjunta principalmente en las cuatro áreas terapéuticas estratégicas de la compañía:

En el ámbito óseo y de inmunomodulación

La formulación de Hidroferol semanal, desarrollada por Faes Farma, ha sido aprobada para su uso en 19 países europeos. Este logro se alcanzó tras un ensayo clínico de fase III realizado con 674 personas que presentaban déficit de vitamina D, cuyos resultados demostraron una eficacia y seguridad óptima en el tratamiento a largo plazo, tanto para el tratamiento de deficiencia moderada como severa.

En la actualidad se están desarrollando nuevas formulaciones novedosas de calcifediol, algunas de las cuales ya han entrado en fase clínica.

En el área gastrointestinal

Actualmente se está llevando a cabo un ensayo clínico con 374 pacientes de colitis ulcerosa para evaluar una formulación que permita una liberación del fármaco en el área donde es precisa, con lo que podría aumentar la efectividad de este fármaco. Además, es una alternativa a los comprimidos tradicionales, especialmente para aquellos pacientes que tienen dificultades para tragar comprimidos grandes, lo que contribuye a una mayor adherencia al tratamiento.

Por otra parte el año pasado finalizó un estudio farmacocinético con comprimidos de mesalazina 1500 mg. con resultados positivos para su aprobación. La información de este ensayo apoyará la presentación a autorización de esta nueva formulación a las autoridades reguladoras en 2025.

En el área de alergias

En 2024 se finalizaron ensayos para ampliar la autorización de bilastina a niños entre 2 y 6 años. Bilastina es un medicamento especialmente útil para los niños por su perfil de seguridad, ya que a diferencia de otros antihistamínicos tiene muy bajo efecto sedante. Estos ensayos demostraron que la dosis de 10 mg. podría ser útil en toda la franja de edad infantil.

(Continúa)

Por otra parte, también se finalizó un ensayo clínico con la formulación oftálmica de bilastina en niños mayores de 2 años de edad, que se presentó a las autoridades para ampliar el uso de bilastina oftálmica también en esta franja de edad.

La formulación de Bilastina parenteral, que se está evaluando actualmente por las autoridades europeas para su comercialización, ha demostrado mayor rapidez de acción que la administración parenteral de dexclorfeniramina y puede convertirse en la opción de tratamiento cuando se necesite celeridad en la resolución de los síntomas alérgicos.

También se están realizando esfuerzos en formas orales específicamente orientadas a pediatría.

En el área de dolor

En 2024 se han presentado para autorización dos nuevos comprimidos de 1000 mg. y 1500 mg. de metocarbamol para dolor en patologías musculoesqueléticas agudas. Esta formulación ayuda a disminuir la toma de comprimidos para alcanzar la dosis terapéutica en enfermedades que ocasionan una restricción funcional que impacta en la capacidad de trabajar y llevar a cabo tareas cotidianas.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

12

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

| miles € | 2024 | 2023 | % |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Importe cifra de negocio | 493.647 | 451.168 | 9,4% |
| Otros ingresos de explotación | 16.394 | 21.926 | |
| Total Ingresos | 510.042 | 473.094 | 7,8% |
| Coste de las ventas | - 167.109 | - 154.050 | |
| Margen bruto de las ventas | 342.933 | 319.044 | 7,5% |
| Margen bruto de las ventas | 69,5% | 70,7% | |
| Gastos de personal | - 104.867 | - 96.556 | |
| Otros gastos de explotación | - 109.218 | - 100.250 | |
| Resultados por inmovilizado | 55 | - 26 | |
| EBITDA | 128.903 | 122.212 | 5,5% |
| Margen EBITDA/ventas | 26,1% | 27,1% | |
| Amortización y deterioro inmovilizado | - 21.819 | - 19.398 | |
| EBIT | 107.084 | 102.814 | 4,2% |
| Resultado financiero | 492 | 38 | |
| Beneficio antes de impuestos | 107.576 | 102.852 | 4,6% |
| Impuesto de sociedades | 3.538 | - 11.159 | |
| Beneficio Consolidado | 111.114 | 91.693 | 21,2% |
| Socios externos | 246 | 209 | |
| Beneficio atribuido a la dominante | 111.360 | 91.902 | 21,2% |

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado los 493,6 millones de euros con un crecimiento del 9,4 %.

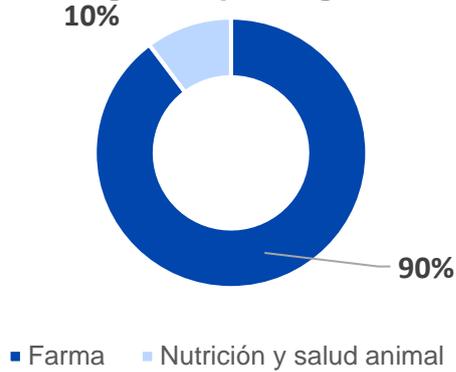
(Continúa)

Los ingresos totales han crecido el 7,8%. Este incremento se ha apoyado, fundamentalmente, en el buen desempeño del mercado farma en España, en las ventas en las filiales internacionales y en la buena evolución general de calcifediol y mesalazina.

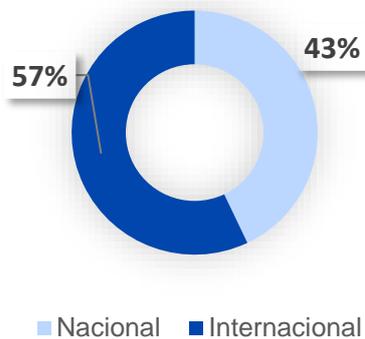
En cuanto a la diversificación de ventas por área de negocio, el área Farma supera el 90% de los ingresos, frente al 10% del área de Farm Faes (nutrición y salud animal).

La diversificación geográfica del Grupo sigue evolucionando hacia la internacionalización, que ya supone un 57% del total de los ingresos.

Total ingresos por segmentos



Diversificación geográfica



Márgenes, Gastos y Beneficio

La evolución del margen bruto está en línea con la evolución de los ingresos. El precio de las materias primas en el mercado farmacéutico ha sido estable durante el ejercicio.

El “mix” de productos ha contribuido positivamente por el peso relativo de los productos farma. Por su parte, el margen se ha visto ligeramente influido negativamente por la reducción de los “milestones” relacionados con licencias.

En el área Farm Faes (nutrición animal) se ha notado una mejora en el margen una vez estabilizado el mercado.

Respecto a los gastos generales, han incrementado por una mayor actividad y por el enfoque en las áreas estratégicas del Grupo, con expansión comercial en las filiales Latam y Oriente Medio y África (OMA), mayor digitalización, mayor actividad de “M&A” y en el área de investigación.

En investigación el gasto ha aumentado más del 15%. El incremento es el resultado de una mayor actividad en las áreas de investigación clínica y en los avances en nuevas moléculas.

El Grupo ha cerrado el semestre con una plantilla de 1.775 personas. Los gastos de personal se han incrementado un 8,6%. Este incremento se explica por la provisión por la revisión salarial prevista tras la firma del nuevo Convenio Colectivo en Faes Farma España, acompañado del efecto puntual de la reorganización del equipo directivo.

Con todos estos efectos, el EBITDA consolidado se sitúa en 128,9 millones de euros con un crecimiento del 5,5%. El margen EBITDA sobre ventas netas se sitúa en el 26%.

En consecuencia y teniendo en cuenta todo lo anterior, se ha logrado de nuevo un resultado récord en términos absolutos con un beneficio antes de impuestos (BAI) de 107,6 millones de euros, un 4,6% superior al de 2023.

Por su parte, en lo que respecta al gasto por impuesto sobre sociedades durante 2024, una vez recibida a final de año la aprobación de la nueva planta farmacéutica en Bizkaia, se han generado las deducciones derivadas de dicha inversión, por lo que el efecto durante este año supone, puntualmente, un importe positivo que hace que el beneficio neto atribuible a la sociedad dominante alcance los 111,4 millones de euros.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

15

Balance Consolidado

El Balance presenta un año más una composición de partidas muy positiva como se muestra a continuación:

| miles € | 2024 | 2023 | Variación |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Inmovilizado material | 295.431 | 274.148 | |
| Activos por derecho de uso | 5.510 | 6.467 | |
| Activos intangibles | 184.159 | 184.749 | |
| Inversiones inmobiliarias | 1.550 | 1.550 | |
| Otros activos financieros | 178 | 336 | |
| Activos por impuestos diferidos | 32.526 | 19.036 | |
| Total activos no corrientes | 519.354 | 486.286 | 6,8% |
| Existencias | 142.523 | 129.029 | |
| Otros activos financieros | 7.922 | 13.104 | |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 119.061 | 113.506 | |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalente | 64.222 | 34.647 | |
| Total activos corrientes | 333.728 | 290.286 | 15,0% |
| TOTAL ACTIVO | 853.082 | 776.572 | 9,9% |
| Total patrimonio neto | 726.618 | 663.412 | |
| Total pasivos no corrientes | 23.009 | 25.862 | |
| Total pasivos no corrientes | 103.455 | 87.298 | |
| TOTAL PASIVO | 853.082 | 776.572 | 9,9% |

(Continúa)

El Balance refleja el crecimiento derivado del mayor volumen de negocio y, principalmente, del impulso a las inversiones en la nueva planta farmacéutica en Bizkaia y la nueva fábrica en Huesca de nutrición y salud animal.

Este hecho impulsa el incremento en inmovilizado material (8%), ya que a final de 2024 el importe invertido en la fábrica de Bizkaia supera los 200 millones de euros.

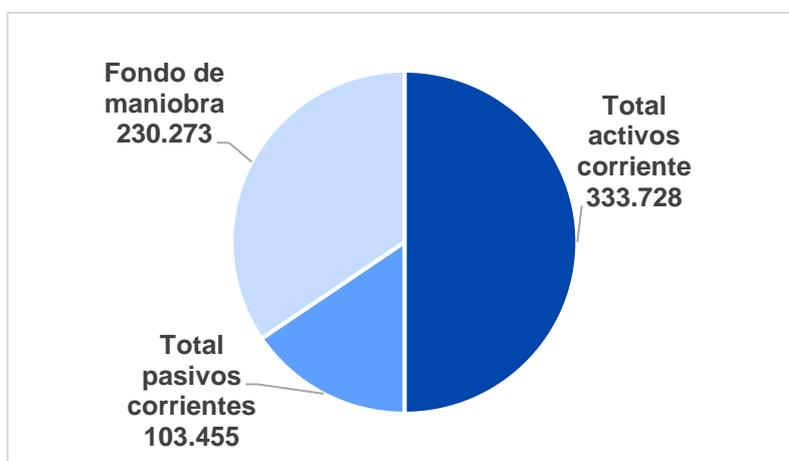
En activos corrientes ha crecido la partida de existencias por las necesidades propias del inicio de fabricación en ambas fábricas; y el efectivo una vez finalizadas las construcciones citadas.

El Fondo de Maniobra crece hasta los 230 millones de euros (13,4% sobre 2023 con 203 millones de euros).

En cuanto a Patrimonio ya alcanza el 85% del total activos, muestra de la fortaleza del balance y del negocio.

El pasivo apenas tiene deuda a largo plazo, se reduce a 23 millones de euros, compuesta principalmente por pasivos por impuestos diferidos y deudas por préstamos institucionales para financiación de la actividad de I+D+i.

Estructura del balance



Estado de origen y aplicación de fondos

La liquidez generada por una cuenta de resultados tan positiva ha permitido afrontar un nivel muy relevante de inversiones y mantener un saldo a final del año por encima de los 64 millones de euros.

Las inversiones más destacadas de 2024 han sido, como los últimos años, la nueva planta farmacéutica en Derio – Bizkaia y la nueva fábrica de alimentos especiales para nutrición animal en Huesca. La planta de Derio ha finalizado su construcción civil e instalación de equipos, habiendo sido aprobada por la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios en diciembre de 2024. Por su parte, la planta de Huesca, igualmente finalizada, ha iniciado la producción a finales de 2024. Ambas inversiones han sido financiadas con recursos propios.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

17

Los principales epígrafes de dicho estado de flujos de efectivo son:

| € miles | 2024 | 2023 |
|---|---------------|---------------|
| Flujo neto actividades de explotación (a) | 116.098 | 100.969 |
| Flujo neto de Inversión (b) | -34.810 | -97.356 |
| Flujo de la actividad (a+b) | 81.288 | 3.613 |
| Flujo de Financiación (c) | -51.713 | -35.377 |
| Aumento (Disminución) efectivo | 29.575 | -31.764 |
| Efectivo y otros medios a 01.01 | 34.647 | 66.411 |
| Efectivo y otros medios a 31.12 | 64.222 | 34.647 |

Faes Farma en Bolsa

A cierre del periodo, la capitalización de la Sociedad se situó en 1.100 millones de euros con un incremento que supera el 10% respecto a la capitalización a cierre de 2023. El precio de cierre del año fue de 3,48 euros por acción.

| | 2024 | 2023 | % |
|----------------|--------------|--------------|-------|
| Capitalización | 1.100 | 999 | 10,1% |
| Cierre | 3,48 | 3,16 | |
| Máxima | 3,83 | 3,70 | |
| Mínima | 2,91 | 2,87 | |
| Capital social | 31.622.393,8 | 31.622.393,8 | |

El capital social al final de 2024 está representado por 316.223.938 acciones de 0,10 euros de valor nominal, sin cambios respecto a 2023.

(Continúa)

Período medio de pago a proveedores

El detalle de este apartado queda explicado en la correspondiente nota de la memoria adjunta.

Retribución al accionista

Los aspectos a destacar durante este año 2024 han sido:

Pago del dividendo en metálico a cuenta de 2023. Pagado en enero de 2024 por un importe bruto por acción de 0,039 euros.

Pago del dividendo complementario del resultado de 2023. La Sociedad efectuó un pago de 0,116 euros por título en julio de 2024 a aquellos accionistas que optaron por el cobro en metálico.

En total, la suma de ambos conceptos totaliza 0,155 euros por acción.

Respecto a la retribución con cargo al ejercicio 2024, se ha pagado un primer dividendo a cuenta en metálico de 0,041 euros por acción el 13 de enero de 2025.

La Sociedad ha manifestado su intención de pagar a futuro un dividendo íntegramente en metálico que se estima se pagará a mediados de año y que supondrá junto con el anterior un “pay out” superior al 50%.

Acciones propias

El total de acciones propias se ha mantenido durante el año, siendo de un total de 4.975.247 acciones propias en autocartera (el 1,6% del capital social).

Gestión de los riesgos

El Grupo tiene entre sus objetivos la identificación de los riesgos que puedan afectar a su negocio, implantar los controles adecuados y aprobar las medidas correctoras para su eliminación, o al menos, para atenuar sus efectos. Cuando se estima necesario, se contratan diversas pólizas de seguro y, en todo caso, se analizan aquellos riesgos no cubiertos pero que suponen o podrían suponer una amenaza. La gestión del riesgo está supervisada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y su análisis se basa en el Mapa de Riesgos. Auditoría Interna asume entre sus responsabilidades la coordinación y gestión de la política de riesgos. Detallamos a continuación los principales riesgos analizados.

1.- Entorno de Negocio. Los riesgos asociados a factores externos e independientes de la gestión de Faes Farma que pueden influir, directa o indirectamente, de manera significativa en el logro de nuestros objetivos y aplicación de estrategias son:

a) Riesgo de competencia

El mercado farmacéutico es muy competitivo y el Grupo compite, tanto con las grandes multinacionales, como con empresas nacionales y con laboratorios especializados en genéricos. Nuevos productos, avances técnicos, principios activos innovadores, lanzamiento de genéricos o políticas de precios por parte de los competidores podrían afectar a los resultados del Grupo. La concentración en el sector podría afectar negativamente a la posición competitiva de Faes Farma, así como la concentración de clientes podría afectar a los precios y los márgenes

En cuanto a las patentes, una vez que venzan las actuales patentes en uso, entrarán en competencia con el agresivo mercado de los genéricos. Esto puede hacer perder una parte de las ventas y de los márgenes en los productos afectados. Por otro lado, en determinados países, la protección legal de las patentes no está debidamente cubierta. Los gobiernos facilitan, en ocasiones incumpliendo fechas, la entrada de competidores genéricos. La diversificación es nuestra estrategia principal para atenuar estos riesgos.

b) Control de precios gubernamental

Los productos farmacéuticos están muy regulados, en cuanto a precios se refiere, en la mayoría de los países, y desde luego, en España y Portugal, principales mercados del Grupo. En los últimos años ya se han aplicado diversas y significativas reducciones de precios. Por otro lado, las medidas que la Administración adopta para reducir el gasto sanitario redundan repetidamente en los mismos aspectos: aplicación de Tasas sobre volumen de ventas al Sistema Nacional de Salud, descuentos, desfinanciación de medicamentos, precios de referencia y aprobación de genéricos. El Grupo atenúa estos efectos potenciando la diversificación hacia productos y negocios que no estén financiados por el gasto público, así como mediante la internacionalización hacia mercados más abiertos.

c) Controles regulatorios

Los productos farmacéuticos están muy regulados en todos los campos: investigación, ensayos clínicos, aprobación del registro sanitario, producción, comercialización, promoción, logística, farmacovigilancia, control de calidad, entre otros. Esto afecta, no sólo al coste del producto y a su administración, sino también, y de forma muy especial, al plazo necesario para que un nuevo fármaco complete su lanzamiento al mercado y, en consecuencia, afecta significativamente a su probabilidad de éxito. Estos controles y su ejecución podrían suponer la retirada del mercado de algún producto. Por otro lado, la legislación medioambiental exige el respeto a una normativa, cuyo incumplimiento, podría tener como consecuencia la imposición de sanciones o el cierre de plantas productivas. El Grupo trabaja en diversos ámbitos para evitar estos riesgos pero, principalmente, con un conocimiento y cumplimiento riguroso de las normas, así como disponiendo de personal altamente cualificado que ejecute los controles y las mejoras oportunas.

d) Accionistas

Como Sociedad cotizada en Bolsa, se mantiene un riesgo sobre la cotización que podría verse perjudicada por cualquier motivo que supusiese una pérdida de confianza sobre el valor. Motivo por el que se pone especial cuidado en las relaciones e información que se facilita a inversores y analistas.

e) Clientes

La concentración de las ventas en un número cada vez más reducido de distribuidores podría suponer un riesgo sobre el precio al verse presionado a la baja. En el sector farmacéutico los precios vienen marcados por el Ministerio de Sanidad, salvo para los productos que no son de prescripción, por lo que este riesgo es considerado de reducida probabilidad. Dicha concentración también afecta al riesgo de crédito otorgado para cada cliente individual. Considerando también como clientes a los pacientes a quienes se prescriben nuestros medicamentos, el sector farmacéutico mantiene un riesgo importante por los efectos lesivos de su consumo. Como es preceptivo, disponemos de un departamento de Farmacovigilancia que vela por el cumplimiento de la normativa relacionada con este apartado, así como pólizas de seguros de Responsabilidad Civil. Por otra parte, el transporte del producto vendido a nuestros clientes corre a cargo de las Sociedades del Grupo, asumiendo el riesgo por accidentes, con la consecuente posible pérdida de la carga, para lo que existen pólizas de seguro para transportes.

f) Proveedores

En muchas áreas relevantes de nuestra actividad, tales como suministro de materias primas, material de acondicionamiento, equipos, fabricaciones o almacén, dependemos de la gestión de nuestros proveedores. En ocasiones, pueden presentarse concentración de proveedores que empeoran nuestra exposición a este riesgo. Atenuamos este riesgo diversificando con varios proveedores para los suministros más importantes.

g) Comunicación

El Grupo Faes Farma realiza distintos tipos de comunicación, tanto a sus clientes, a sus accionistas e inversores, como a otros grupos de interés. Cuidamos que la política de comunicación sea la adecuada de forma que no sea errónea o se malinterprete, se cumplan los requisitos regulatorios y, en consecuencia, no quede dañada nuestra imagen.

h) Empleados

Los empleados son, evidentemente, una parte fundamental del Grupo. La fuga de personal altamente cualificado conllevaría un perjuicio en productividad y huida de conocimiento. Para mitigarlo, se aplica una política retributiva motivadora. Por otra parte, en las plantas industriales del Grupo se mantienen rigurosos planes contra accidentes, cumpliendo en su totalidad la legislación en esta materia.

i) Propiedades, planta y equipo

Las plantas productivas y los almacenes podrían tener que hacer frente a un siniestro de origen muy diverso (incendio, inundación...) que paralizaría la producción. Del mismo modo, se pueden presentar acontecimientos de menor importancia, como pueden ser averías en maquinaria, que tenga efectos similares, aunque más limitados en plazo. Exigentes planes de mantenimiento reducen este riesgo a mínimos y además se dispone de pólizas para cubrir daños imprevistos y la pérdida de beneficios consecuente.

2.- Operativos

a) Producción y distribución

La fabricación de productos farmacéuticos y de todas sus materias primas es un proceso técnicamente complejo, que exige el respeto a una normativa muy rigurosa promulgada por las autoridades sanitarias nacionales y europeas. El incumplimiento de la legislación puede suponer problemas en la autorización de la planta productiva. La contratación de personal cualificado y el riguroso cumplimiento de la normativa evitan que este riesgo sea relevante.

b) Marketing y ventas

Los productos cuyas patentes expiran ven reducido su potencial de venta al entrar en competencia con genéricos de precios sensiblemente más reducidos, por ello nuestra estrategia comercial tiende a la diversificación e internacionalización hacia mercados sin una regulación de precios tan exigente.

c) Investigación y desarrollo de productos

Los proyectos de investigación ya iniciados presentan diferente grado de confianza según la fase en la que se encuentran, fases clínicas avanzadas permiten anticipar un porcentaje de éxito elevado, pero en todo caso sin seguridad total de la viabilidad del proyecto. La fase clínica con ensayos en humanos evidencia un riesgo inherente a la prueba que se está ejecutando.

d) Legislación y regulación

Posibles cambios futuros significativos en la legislación vigente podrían suponer un riesgo, no sólo en aspectos relevantes como son la fabricación de nuestros productos o las ventas (precios, canales de distribución, etc...), sino también en otras diversas áreas corporativas.

e) Licencias otorgadas por otros laboratorios

Faes Farma disfruta de varias licencias otorgadas por otros laboratorios que suponen un porcentaje importante de sus ventas. Estas cesiones se instrumentan en contratos con períodos limitados de vigencia y cláusulas de renovación. Subsiste, por lo tanto, un riesgo en cada vencimiento ante la posibilidad de que el laboratorio cedente de la licencia no amplíe el plazo contractual.

f) Licencias otorgadas a otros laboratorios

Se han firmado contratos de cesión de licencias para varios productos en diversos países y con importantes laboratorios. En algunos casos se han recibido entregas a cuenta que no supondrían devolución de fondos si finalmente no tuviese éxito la comercialización, pero en los casos en que, de no haber comercialización, fuera necesaria la retrocesión de los anticipos, la empresa no contabiliza esos fondos como ingresos hasta que se cumpla el hito correspondiente que genera el ingreso definitivo. Por otra parte, hasta el momento en que se complete el registro farmacéutico de estas licencias y su comercialización en los diversos países, existe la posibilidad de que dichos contratos puedan ser denunciados dejando sin efecto las previsiones de ingresos presupuestados.

3.- Información

a) Sistemas

El valor de la información y de los sistemas que el Grupo utiliza son de una importancia extraordinaria. Para ello Faes Farma y sus sociedades dependientes adoptan todas las medidas necesarias para no interrumpir la actividad de sus sistemas durante un plazo que no sea asumible.

b) Gestión de la información. La dirección y el Consejo de Faes Farma utiliza información privilegiada sobre la situación del Grupo necesaria para la toma de decisiones. Para evitar que los datos que se les facilita contengan errores, se aplican procedimientos de comprobación propios de Auditoría interna.

4.- Riesgos financieros

A este apartado se ha dedicado una nota en la memoria que lo explica en detalle.

Hechos operativos significativos

Aprobación de la nueva planta farmacéutica en Derio (Bizkaia) y comienzo de producción de la planta de alimentos especiales de ISF (Huesca)

En el mes de diciembre de 2024 se recibió la aprobación por la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios de la nueva planta farmacéutica construida en el Parque Tecnológico de Bizkaia, culminando de esta forma cuatro años de proyecto que nos asegura la capacidad industrial necesaria para afrontar los crecimientos en ventas esperados para los próximos años.

Por su parte, la nueva planta de ISF by FARM FAES para la fabricación de alimentos especiales para primeras edades de porcino, terminó de construirse en el cuarto trimestre de 2024, momento en el que comenzó su producción. Esta fábrica refuerza nuestra posición de liderazgo en el mercado de nutrición de primeras edades de porcino, acercándonos a los centros de producción.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad al cierre del ejercicio.

Informe Anual de Gobierno Corporativo, Informe Anual de Retribuciones y Estado de Información no Financiera e información sobre sostenibilidad

Se comunica que los Informes Anuales de Gobierno Corporativo y Retribuciones 2024 han sido aprobados por el Consejo de Administración de Faes Farma, S.A. con fecha 25 de febrero de 2025, que se incluyen a continuación como Anexos I y II de este informe de gestión consolidado y, adicionalmente, se encuentran disponibles en las páginas web de la Sociedad (www.faesfarma.com) y de la CNMV (www.cnmv.es).

Igualmente, en la misma reunión, el Consejo de Administración ha formulado el “Estado de Información no financiera e información sobre sostenibilidad”, como parte de los Estados Financieros Consolidados, y se incluye como Anexo III del informe de gestión consolidado y se encuentra disponible en la web de la Sociedad (www.faesfarma.com) y de la CNMV (www.cnmv.es).