

FAES FARMA, S.A.

Balance a

31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de euros)

<u>Activo</u>	Nota	2024	2023
Inmovilizado intangible	5	70.723	78.289
Desarrollo		8.623	12.446
Patentes, licencias, marcas y similares		49.282	50.603
Fondo de comercio		6.353	9.215
Aplicaciones informáticas		6.440	6.000
Inmovilizado en curso y anticipos		25	25
Inmovilizado material	6	249.780	235.437
Terrenos y construcciones		81.438	23.027
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		167.236	48.732
Inmovilizado en curso y anticipos		1.106	163.678
Inversiones inmobiliarias		1.509	1.560
Terrenos		358	358
Construcciones		1.151	1.202
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		110.313	110.115
Instrumentos de patrimonio	9	109.290	108.852
Créditos a empresas	10	1.023	1.263
Inversiones financieras a largo plazo	10	67	228
Otros activos financieros		67	228
Activos por impuesto diferido	17	25.837	13.741
Total activos no corrientes		458.229	439.370
Existencias	11	104.844	89.781
Comerciales		328	137
Materias primas y otros aprovisionamientos		43.846	34.646
Productos en curso		11.400	7.859
Productos terminados		48.828	46.937
Anticipos a proveedores		442	202
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		72.987	74.741
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo	10	62.740	62.125
Clientes, empresas del grupo por ventas y prestaciones de servicios	10 y 19 (a)	6.677	6.547
Deudores varios	10	3	645
Personal	10	390	261
Activos por impuesto corriente	17	461	-
Otros créditos con las Administraciones Públicas	17	2.716	5.163
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10 y 19 (a)	1.060	1.481
Créditos a empresas		1.060	1.481
Inversiones financieras a corto plazo	10	158	4.136
Otros activos financieros		158	4.136
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	41.125	12.136
Tesorería		41.125	12.136
Total activos corrientes		220.174	182.275
Total activo		678.403	621.645

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Balance a

31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondos propios	13	600.428	554.465
Capital		31.622	31.622
Capital escriturado		31.622	31.622
Prima de emisión		1.460	1.460
Reservas		496.986	476.785
Legal y estatutarias		6.324	6.216
Otras reservas		490.662	470.569
(Dividendo a cuenta)		(12.761)	(12.139)
(Acciones en patrimonio propias)		(10.961)	(10.961)
Resultado del ejercicio		94.082	67.698
Total patrimonio neto		600.428	554.465
Deudas a largo plazo	15	1.901	2.686
Otros pasivos financieros		1.901	2.686
Pasivos por impuesto diferido	17	2.568	3.661
Total pasivos no corrientes		4.469	6.347
Provisiones a corto plazo	14	6.163	6.068
Otras provisiones		6.163	6.068
Deudas a corto plazo	15	15.438	14.173
Otros pasivos financieros		15.438	14.173
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	15 y 19 (a)	4.059	4.059
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		47.846	36.533
Proveedores a corto plazo	15	14.272	12.970
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	15 y 19 (a)	3.143	344
Acreeedores varios	15	13.978	11.522
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	15	13.572	7.729
Pasivos por impuesto corriente	17	-	1.218
Otras deudas con las Administraciones Públicas	17	2.881	2.750
Total pasivos corrientes		73.506	60.833
Total patrimonio neto y pasivo		678.403	621.645

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

(Expresada en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	20 (a)	332.663	308.638
Ventas		332.362	308.336
Prestación de servicios		301	302
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		5.432	3.557
Trabajos realizados por la empresa para su activo		2.893	1.582
Aprovisionamientos	20 (b)	(112.937)	(98.935)
Consumo de mercaderías		(251)	(136)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(112.686)	(98.799)
Otros ingresos de explotación		581	589
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		581	589
Gastos de personal		(70.722)	(62.257)
Sueldos, salarios y asimilados		(57.298)	(49.505)
Cargas sociales	20 (c)	(13.424)	(12.752)
Otros gastos de explotación		(69.024)	(65.360)
Servicios exteriores		(67.413)	(63.195)
Tributos		(359)	(409)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(1.252)	(1.756)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(20.398)	(19.895)
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		(1.275)	1.488
Otros resultados		(23)	(15)
Resultado de explotación		67.190	69.392
Ingresos financieros		17.288	5.695
De participaciones en instrumentos de patrimonio		16.485	5.214
En empresas del grupo y asociadas	9 y 19 (b)	16.485	5.214
De valores negociables y otros instrumentos financieros		803	481
De terceros		722	429
De empresas del grupo y asociadas	19 (b)	81	52
Gastos financieros		(194)	(186)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19 (b)	(193)	(172)
Por deudas con terceros		(1)	(14)
Diferencias de cambio		(335)	(92)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9	-	(871)
Deterioros y pérdidas		-	(871)
Resultado financiero		16.759	4.546
Resultado antes de impuestos		83.949	73.938
Impuestos sobre beneficios	17	10.133	(6.240)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		94.082	67.698
Resultado del ejercicio		94.082	67.698

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocido
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>94.082</u>	<u>67.698</u>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>94.082</u>	<u>67.698</u>

FAES FARMA, S.A.

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente
al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Dividendo a cuenta	Acciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	31.078	1.460	430.076	(11.322)	(5.264)	73.075	519.103
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	67.698	67.698
Operaciones con socios o propietarios							
Aumentos de capital (nota 13)	1.089	-	(1.089)	-	-	-	-
Reducción de capital (nota 13)	(545)	-	(11.444)	-	11.989	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio							
Reservas (nota 13)	-	-	61.753	-	-	(61.753)	-
Dividendos (nota 13)	-	-	-	11.322	-	(11.322)	-
Dividendos (notas 3 y 13)	-	-	(3.285)	(12.139)	-	-	(15.424)
Operaciones con acciones propias (nota 13)	-	-	-	-	(17.686)	-	(17.686)
Otros movimientos (nota 13)	-	-	774	-	-	-	774
Saldo al 31 de diciembre de 2023	31.622	1.460	476.785	(12.139)	(10.961)	67.698	554.465
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	94.082	94.082
Operaciones con socios o propietarios							
Distribución del beneficio del ejercicio							
Reservas (notas 3 y 13)	-	-	19.454	-	-	(19.454)	-
Dividendos (notas 3 y 13)	-	-	-	12.139	-	(48.244)	(36.105)
Dividendos (notas 3 y 13)	-	-	-	(12.761)	-	-	(12.761)
Otros movimientos (nota 13)	-	-	747	-	-	-	747
Saldo al 31 de diciembre de 2024	31.622	1.460	496.986	(12.761)	(10.961)	94.082	600.428

FAES FARMA, S.A.

Estado de flujos de efectivo
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2024

(Expresado en miles de euros)

	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	83.949	73.938
Ajustes del resultado	6.508	15.692
Amortización del inmovilizado (+)	20.398	19.895
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	1.275	(1.488)
Valoración plan de pagos basados en acciones	747	774
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	(781)	(326)
Variación de provisiones (+/-)	1.628	1.383
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	-	871
Ingresos financieros (-)	(17.288)	(5.695)
Gastos financieros (+)	194	186
Diferencias de cambio (+/-)	335	92
Cambios en el capital corriente	(1.567)	(16.645)
Existencias (+/-)	(14.467)	(12.656)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.900	(3.355)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	12.533	934
Provisiones	(1.533)	(1.568)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	12.569	1.941
Pagos de intereses (-)	(194)	(186)
Cobros de dividendos (+)	15.385	5.214
Cobros de intereses (+)	803	466
(Pagos) cobros por impuesto sobre beneficios (-/+)	(3.425)	(3.553)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	101.459	74.926
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones (-)	(28.338)	(95.768)
Empresas del grupo y asociadas	(492)	(5.139)
Inmovilizado intangible	(5.545)	(4.740)
Inmovilizado material	(22.301)	(85.889)
Cobros por desinversiones (+)	4.847	18.444
Empresas del grupo y asociadas	669	360
Inmovilizado intangible	39	-
Otras inversiones a corto plazo	4.139	18.084
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(23.491)	(77.324)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	(17.686)
Adquisición de instrumentos de patrimonio	-	(17.686)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(735)	(220)
Emisión	-	174
Otras deudas (+)	-	174
Pagos	(735)	(394)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	(48.244)	(14.607)
Dividendos (-)	(48.244)	(14.607)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(48.979)	(32.513)
Aumento (disminución) neta del efectivo o equivalentes	28.989	(34.911)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	12.136	47.047
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	41.125	12.136

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Bilbao, por un período de tiempo indefinido, el 29 de julio de 1933, bajo la denominación social de Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A., habiendo adoptado la denominación actual el 6 de julio de 2001. Su domicilio social, fiscal y sus principales instalaciones industriales están ubicadas en Leioa (Bizkaia).

El objeto social y actividades principales de la Sociedad consisten en la fabricación y venta de toda clase de productos químicos y farmacéuticos.

Faes Farma, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo español.

Tal y como se describe en la nota 9, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello, la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en la nota 9. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores han formulado el 25 de febrero de 2025 las cuentas anuales consolidadas de Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2024 aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que muestran unos beneficios atribuibles a la Sociedad dominante de 111.360 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 726.618 miles de euros (91.902 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 663.412 miles de euros en 2023).

Las cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Bizkaia.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(2) Bases de Presentación(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2024 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales 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.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2024 las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2023 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 25 de junio de 2024.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales:

- Activación y recuperabilidad del inmovilizado intangible y vidas útiles de los activos intangibles (véase nota 4 (b))
- Deducciones y créditos fiscales activados (véase nota 4 (n))
- Recuperabilidad de las inversiones en empresas del grupo
- Vida útil del inmovilizado material (véase nota 4 (c))

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

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Es muy complejo acertar con estimaciones dadas las dificultades asociadas a la evolución de la situación en 2025 y el contexto económico actual, por lo que la Sociedad continuará monitorizando la evolución de los acontecimientos y su efecto en los estados financieros.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de 2024 y 2023 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	<u>94.081.909,61</u>	<u>67.698.578,71</u>
<u>Distribución</u>		
Reservas voluntarias	38.368.393,92	19.346.210,25
Reserva legal	-	108.821,26
Dividendo a cuenta entregado en enero 2025 (notas 13 y 15)	12.761.196,33	-
Dividendo a cuenta entregado en enero 2024 (nota 13 y 15)	-	12.138.699,04
Dividendo complementario (nota 13)	<u>42.952.319,36</u>	<u>36.104.848,16</u>
	<u>94.081.909,61</u>	<u>67.698.578,71</u>

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles son como siguen:

	Miles de euros	
	2024	2023
Reserva legal	6.324	6.216
Reserva de capitalización	<u>444</u>	<u>444</u>
	<u>6.768</u>	<u>6.660</u>

No obstante, las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, están sujetas, a la limitación de que no deben distribirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior a 8.623 miles de euros al 31 de diciembre de 2024 (12.446 miles de euros al 31 de diciembre de 2023), que equivalen al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de I+D+i (notas 5 y 13(c)).

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(4) Normas de Registro y Valoración(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, 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.

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.

(b) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumplen las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existen en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.
- Existe un compromiso de la Sociedad para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno).

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 final de los organismos reguladores.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

En caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes incurridos se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

(ii) Fondo de comercio

El fondo de comercio procede de una combinación de negocios efectuada en 2006 y de la fusión por absorción de la Sociedad con Laboratorios Diafarm, S.A.U. en el ejercicio 2021. El mismo representa la diferencia positiva entre el coste de la combinación de negocios y el valor en la fecha de adquisición de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos del negocio adquirido.

Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas. Estos fondos de comercio se amortizan en un plazo de 10 años.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, se reconocen en la medida que cumplen las condiciones expuestas anteriormente para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Patentes, marcas, licencias y similares

Las marcas y registros se contabilizan por su coste de adquisición o de desarrollo.

(v) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(vi) Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles 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	10-25
Aplicaciones informáticas	Lineal	10
Fondo de comercio	Lineal	10

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. En caso de variaciones motivadas por cambios de estimación, las mismas se reconocen de manera prospectiva.

(vii) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado de deterioro de valor (véase nota 4 (d)).

(c) Inmovilizado material*(i) Reconocimiento inicial*

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición y sus costes de puesta en marcha. En los casos en los que la puesta en marcha se realiza con recursos propios la capitalización del coste de puesta en marcha se realiza a través del epígrafe “Trabajos realizados por la empresa para su activo” de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material, excluyendo la planta de Derio, 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.

Los incrementos de valor resultantes de las actualizaciones legales practicadas se amortizan en la vida útil remanente de los elementos actualizados.

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).

Para establecer un criterio de amortización coherente con el nuevo activo, la Dirección de la Sociedad ha realizado un ejercicio de identificación de los diferentes elementos que componen la nueva planta, 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 la planta tiene 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 la nueva planta productiva 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 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.

Así, se estima que la planta estará operativa 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 la nueva planta de Derio 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.

Memoria de las Cuentas Anuales

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>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	Lineal	30-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	10-15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	5-15
Otro inmovilizado material	Lineal	4-8

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

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado de deterioro de valor (véase nota 4 (d)).

(d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(e) Inversiones inmobiliarias

La Sociedad clasifica en este epígrafe los inmuebles destinados total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

La Sociedad reconoce y valora las inversiones inmobiliarias siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

La amortización de las inversiones inmobiliarias se determina mediante la aplicación del método lineal, en 40 años de vida útil estimada.

(f) Arrendamientos(i) Contabilidad del arrendador

La Sociedad ha cedido el derecho de uso de edificios y terrenos bajo contratos de arrendamiento operativo.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos, resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en el apartado de inversiones inmobiliarias.

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

(ii) Contabilidad del arrendatario

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de oficinas y locales comerciales y vehículos bajo contratos de arrendamiento operativo.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

(g) Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(i) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considera que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

(ii) Principios de compensación

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

(iii) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Para las participaciones en subsidiarias constituidas por la Sociedad, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

En los casos en los que la participación ha sido adquirida mediante adquisición dineraria, la estimación de la pérdida por deterioro se calcula comparando los flujos de efectivo estimados en el proceso de identificación y valoración de los activos netos de dichas adquisiciones con los realmente obtenidos por la subsidiaria. En caso de cumplir o mejorar los flujos de efectivo estimados no se considera que existan indicios de deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

(iv) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

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

(v) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

(h) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio propio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(i) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable. El coste de las existencias comprende todos los costes relacionados con la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los costes de producción de las existencias comprenden 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. El proceso de distribución 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 coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método PMP (precio medio ponderado).

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método PMP, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen con abono a los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, según el tipo de existencias.

(j) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas, se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

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.

(k) Prestaciones a los empleados

• Retribuciones a empleados a corto plazo

La Sociedad 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.

La Sociedad 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.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

- Remuneraciones basadas en acciones

La Sociedad opera un plan de compensaciones basado en acciones y liquidable en acciones. Por un lado, la Sociedad reconoce los servicios de los empleados recibidos a cambio de la concesión de la opción como un gasto en el momento de su obtención 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.

- (1) Provisiones

- (i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad 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 se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance 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.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

- (i) Provisiones para impuestos

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente. Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

- (ii) Provisiones para devoluciones de ventas

Las provisiones por devoluciones de ventas se reconocen como menores ventas para cubrir pérdidas por devoluciones que se producirán como consecuencia de ventas realizadas en el ejercicio actual y anteriores, según la mejor estimación efectuada por la Sociedad, en base a su experiencia histórica y a la evaluación de las actuales circunstancias del mercado.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(m) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios y otros ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

La Sociedad fabrica y vende toda clase de productos químicos y farmacéuticos en el mercado al por mayor. Las ventas se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando los productos se entregan al cliente y no hay obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte del cliente de los productos. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la localización específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

La Sociedad 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. El coste neto de las devoluciones estimadas se registra en el epígrafe de provisiones a corto plazo del balance con cargo al epígrafe de importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad contempla el reconocimiento de los ingresos derivados de los contratos de licencia de acuerdo con la sustancia de cada contrato firmado. Los importes cobrados correspondientes a pagos iniciales (upfront), no reembolsables, ni sujetos a cumplimiento de obligaciones futuras asumidas por la Sociedad en condiciones distintas a las de mercado, ni de justificación por la Sociedad, son reconocidos como ingresos en el ejercicio en el que se perciben, ya que corresponden a la transmisión del derecho de uso por parte del cliente de la licencia correspondiente. Asimismo, los cobros recibidos sujetos al nivel de ventas alcanzado por el cliente de la licencia en cada ejercicio (royalties) son reconocidos a lo largo del tiempo, una vez el cliente ha materializado sus ventas. Estas contraprestaciones son registradas, cuando se imputan a resultados, en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(n) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, en cuyo caso se reconoce contra patrimonio neto.

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.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación.

La Sociedad 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 del ejercicio 2025 y las previsiones para los próximos ejercicios. Estas proyecciones se han realizado teniendo en cuenta, entre otros aspectos, el plan de negocio de la Sociedad, destacando la aportación de los principales productos como Bilaxten, así como Hidroferol, Claversal y las licencias otorgadas por terceros y a terceros.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido 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 vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en el balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(o) Medio ambiente

La Sociedad 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 de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado de Inmovilizado material.

(p) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	2024					Total
	Miles de euros					
	Desarrollo en curso	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Inmovilizado en curso y Anticipos	
Coste al 1 de enero de 2024	<u>12.446</u>	<u>175.221</u>	<u>9.510</u>	<u>20.468</u>	<u>25</u>	<u>217.670</u>
Altas	4.338	86	1.121	-	-	5.545
Bajas	-	(83)	(95)	-	-	(178)
Trasposos	(8.161)	8.161	242	-	-	242
Coste al 31 de diciembre de 2024	<u>8.623</u>	<u>183.385</u>	<u>10.778</u>	<u>20.468</u>	<u>25</u>	<u>223.279</u>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2024	-	(120.656)	(3.510)	(11.253)	-	(135.419)
Amortizaciones	-	(8.254)	(923)	(2.862)	-	(12.039)
Bajas	-	44	95	-	-	139
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2024	-	(128.866)	(4.338)	(14.115)	-	(147.319)
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2024	-	(3.962)	-	-	-	(3.962)
Reversión	-	225	-	-	-	225
Dotación	-	(1.500)	-	-	-	(1.500)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2024	-	(5.237)	-	-	-	(5.237)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2024	<u>8.623</u>	<u>49.282</u>	<u>6.440</u>	<u>6.353</u>	<u>25</u>	<u>70.723</u>

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2023					Total
	Miles de euros					
	Desarrollo en curso	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Inmovilizado en curso y Anticipos	
Coste al 1 de enero de 2023	<u>22.920</u>	<u>165.828</u>	<u>8.083</u>	<u>20.468</u>	<u>25</u>	<u>217.324</u>
Altas	3.028	141	1.571	-	-	4.740
Bajas	-	(4.250)	(144)	-	-	(4.394)
Trasposos	(13.502)	13.502	-	-	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2023	<u>12.446</u>	<u>175.221</u>	<u>9.510</u>	<u>20.468</u>	<u>25</u>	<u>217.670</u>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2023	-	(116.789)	(2.884)	(8.391)	-	(128.064)
Amortizaciones	-	(8.117)	(762)	(2.862)	-	(11.741)
Bajas	-	4.250	136	-	-	4.386
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	-	(120.656)	(3.510)	(11.253)	-	(135.419)
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2023	-	(5.455)	-	-	-	(5.455)
Reversión	-	1.493	-	-	-	1.493
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2023	-	(3.962)	-	-	-	(3.962)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2023	<u>12.446</u>	<u>50.603</u>	<u>6.000</u>	<u>9.215</u>	<u>25</u>	<u>78.289</u>

(a) 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, la Sociedad mantiene activado a cierre del ejercicio 2024 gastos correspondientes a desarrollos de otros productos por importe de 3.415 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 la aplicación de mayor concentración 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, la Sociedad ha traspasado dicho desarrollo a patentes, licencias y marcas.

Por otra parte, la Sociedad ha reconocido un importe de 5.717 miles de euros (5.029 miles de euros en 2023) relacionados con gastos de investigación y desarrollo de otros proyectos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Patentes, marcas, licencias y similares

La Sociedad amortiza desde el 1 de enero de 2016 durante su vida útil estimada de forma prospectiva un valor de coste de 72.423 miles de euros correspondiente a activos intangibles que fueron calificados de vida indefinida con anterioridad a dicha fecha y cuyo valor neto contable asciende a 4.500 miles de euros (7.675 miles de euros en 2023). La Sociedad no ha podido determinar con fiabilidad la vida útil de ocho marcas debido a que no se observa un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que generen flujos de efectivo, por lo que se ha considerado una vida útil de 10 años desde el 1 de enero de 2016.

Las bajas del ejercicio corresponden en su mayoría a marcas totalmente amortizadas, principalmente Ferroprotina y Venosmil.

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

<u>Tipo de activo/Descripción del activo</u>	<u>Años de vida útil residual</u>	<u>Miles de euros</u>	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Marca/Claversal	1	1.541	3.083
Marca/Pankreoflat	1	353	1.516
Patente/Bilastina	11	17.826	19.448
Marca/Rosilan	2	983	1.475
Marca/Arnidol	2,5	1.545	2.163
Marca/Faringesic	2,5	840	1.264
Marca/Siken	2,5	924	1.293
Marca/Vitanatur	2,5	1.128	1.579
Patente/Bilastina Oftálmica	23,5	11.798	12.302
Marca/Hidroferol semanal	10	8.183	-

Deterioro del valor de los activos

Si bien las marcas y patentes se amortizan en función de una vida útil estimada, la Dirección de la Sociedad ha procedido a realizar pruebas de deterioro a nivel individual, considerando cada marca 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.

Las hipótesis clave utilizadas por la Dirección para la realización de las proyecciones de flujos en el caso de las marcas y patentes 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 productos 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 la Sociedad.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 mayor de cara a reflejar condiciones particulares de dichas marcas concretas.

En base a estas proyecciones, la Sociedad ha reconocido un deterioro de valor por importe de 1.500 miles de euros en 2024 y una reversión de deterioro por importe de 225 miles de euros (reversión del deterioro de valor por un importe de 1.493 miles de euros en el ejercicio 2023).

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.

(c) Fondo de Comercio

La Sociedad amortiza desde el 1 de enero de 2016 de forma prospectiva en 10 años un valor de coste de 6.671 miles de euros correspondiente a un fondo de comercio adquirido con anterioridad a dicha fecha y cuyo valor neto contable a 31 de diciembre de 2024 asciende a 534 miles de euros (1.068 miles de euros en 2023). Además, en el ejercicio 2021 tras la fusión por absorción con la sociedad Laboratorios Diafarm, S.A.U., la Sociedad registró un fondo de comercio resultante de la operación por importe de 15.131 miles de euros, cuyo valor neto contable a 31 de diciembre de 2024 asciende a 5.819 miles de euros (8.147 miles de euros en 2023). Dado que estos fondos de comercio se están amortizando y que no existe ningún indicio de deterioro, dados los buenos resultados históricos de la Sociedad, no se considera necesario realizar pruebas para evaluar su recuperabilidad.

(d) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado inmaterial que están totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2024 asciende a 34.287 miles de euros (34.346 miles de euros en 2023) y corresponde principalmente a patentes, licencias, marcas y similares.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	Miles de euros						Total
	2024						
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	
Coste al 1 de enero de 2024	<u>16.510</u>	<u>18.482</u>	<u>33.308</u>	<u>62.608</u>	<u>163.678</u>	<u>1.965</u>	<u>296.551</u>
Altas	-	-	1.245	912	20.613	124	22.894
Bajas	-	(13)	(2.817)	(234)	-	(407)	(3.471)
Trasposos	-	58.949	23.419	98.979	(183.185)	1.596	(242)
Coste al 31 de diciembre de 2024	<u>16.510</u>	<u>77.418</u>	<u>55.155</u>	<u>162.265</u>	<u>1.106</u>	<u>3.278</u>	<u>315.732</u>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2024	-	<u>(11.965)</u>	<u>(16.171)</u>	<u>(31.800)</u>	-	<u>(1.178)</u>	<u>(61.114)</u>
Amortizaciones	-	(538)	(2.390)	(5.055)	-	(326)	(8.309)
Bajas	-	13	2.817	234	-	407	3.471
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2024	-	<u>(12.490)</u>	<u>(15.744)</u>	<u>(36.621)</u>	-	<u>(1.097)</u>	<u>(65.952)</u>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2024	<u>16.510</u>	<u>64.928</u>	<u>39.411</u>	<u>125.644</u>	<u>1.106</u>	<u>2.181</u>	<u>249.780</u>
	Miles de euros						Total
	2023						
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	
Coste al 1 de enero de 2023	<u>16.508</u>	<u>18.482</u>	<u>36.152</u>	<u>60.555</u>	<u>93.866</u>	<u>1.848</u>	<u>227.411</u>
Altas	2	-	1.023	2.888	69.812	168	73.893
Bajas	-	-	(3.867)	(835)	-	(51)	(4.753)
Coste al 31 de diciembre de 2023	<u>16.510</u>	<u>18.482</u>	<u>33.308</u>	<u>62.608</u>	<u>163.678</u>	<u>1.965</u>	<u>296.551</u>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2023	-	<u>(11.426)</u>	<u>(17.737)</u>	<u>(27.704)</u>	-	<u>(875)</u>	<u>(57.742)</u>
Amortizaciones	-	(539)	(2.301)	(4.925)	-	(339)	(8.104)
Bajas	-	-	3.867	829	-	36	4.732
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	-	<u>(11.965)</u>	<u>(16.171)</u>	<u>(31.800)</u>	-	<u>(1.178)</u>	<u>(61.114)</u>
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2023	<u>16.510</u>	<u>6.517</u>	<u>17.137</u>	<u>30.808</u>	<u>163.678</u>	<u>787</u>	<u>235.437</u>

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.

Con fecha 23 de diciembre de 2024 se ha obtenido la autorización de esta nueva planta por lo que se ha trasladado al epígrafe correspondiente el importe que se encontraba registrado en el epígrafe "Inmovilizado en curso y anticipos" a 31 de diciembre de 2023. 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.

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

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Durante el ejercicio, la Dirección de la Sociedad 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. En los ejercicios 2025 y 2026, como mínimo, habrá producción en ambas plantas y parte de las actividades de la Sociedad (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 como consecuencia de la nueva inversión.

(a) 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	2.587	2.553
Instalaciones técnicas y maquinaria	7.622	10.132
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.686	8.921
Otro inmovilizado	<u>315</u>	<u>494</u>
	<u>20.210</u>	<u>22.100</u>

(b) Compromisos

La Sociedad tiene compromisos de adquisición de inmovilizado material por valor de 3.259 miles de euros, relacionados principalmente con la inversión en la nueva fábrica de producción farmacéutica (5.890 miles de euros en 2023).

(c) Seguros

La Sociedad 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.

(7) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendadas a terceros oficinas ubicadas en Madrid y Barberá. Asimismo, tiene arrendado a terceros vehículos, en su mayoría para la red comercial, locales comerciales y varios equipos electrónicos en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.967 miles de euros (1.862 miles de euros en el ejercicio 2023) y figuran registrados en el epígrafe Servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	2024	2023
Hasta un año	1.983	1.886
Entre uno y cinco años	<u>8.099</u>	<u>7.703</u>
	<u>10.082</u>	<u>9.589</u>

(8) Política y Gestión de RiesgosFactores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad 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. La Sociedad 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

La Sociedad 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. Como se observa en la nota 10, no existen saldos vencidos de clientes de importe relevante a cierre de los ejercicios 2024 y 2023.

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.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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, se estima que los saldos vencidos pendientes de cobro de deudores se cobrarán, en su gran mayoría, dentro del primer trimestre del año 2025.

En lo que respecta a operaciones financieras, sólo se formalizan con entidades de alta calificación crediticia.

Por último, se mantienen saldos pendientes de cobro de mayor antigüedad con las filiales de México y Nigeria.

b) Riesgo de liquidez

Actualmente la Sociedad tiene una posición de tesorería por importe de 41 millones de euros (12 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.

Si bien la Sociedad ha realizado inversiones relevantes principalmente relacionadas con la construcción de una nueva planta de producción farmacéutica, actualmente las mismas se han financiado con la generación positiva de caja del negocio, sin necesidad de acudir a financiación externa.

Dadas las expectativas de generación de caja positiva en el futuro, así como las posibilidades que tiene la Sociedad de buscar financiación para sus inversiones en el mercado, 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 ha existido financiación bancaria.

c) Riesgo de mercado

La Sociedad no está expuesta al riesgo de mercado ligado a inversiones financieras, ya que no dispone de activos relevantes, excepto las participaciones en empresas del grupo. En todo caso, el objetivo de la política de inversiones de la Sociedad sería maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo un nivel de liquidez adecuado y con un riesgo controlado.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

c.1) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta 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.

No obstante, el riesgo de tipo de cambio es reducido ya que prácticamente la totalidad de los activos y pasivos están denominados en euros y la mayoría de las transacciones se realizan en euros.

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

Durante 2024 y 2023 se han realizado exportaciones principalmente en dólares USA, si bien 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.

La Sociedad 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 de la Sociedad 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, no existiendo por tanto riesgo de 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.

c.3) Riesgo de precios

La Sociedad está expuesta a las variaciones que se están experimentando en el mercado en los precios de las materias primas y los suministros, principalmente gas y electricidad. La Sociedad no tiene contratado ningún producto para mitigar el riesgo de volatilidad en estos costes.

Adicionalmente, el negocio de la Sociedad tiene exposición al riesgo de variación de los precios de venta. Una parte de los productos de la Sociedad se vende a precios de venta regulados por ser medicamentos bajo prescripción médica, por lo que los precios anuales son conocidos y la Sociedad 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.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

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

d) Riesgo de cambio climático

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

Activos no financieros: se han evaluado las potenciales vidas económicas útiles 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) sufra un deterioro de valor. Por ejemplo, un cambio regulatorio que elimine gradualmente el uso de ciertas instalaciones. La Sociedad ha realizado una inversión en los últimos ejercicios en una nueva planta de producción la cual cuenta con las últimas tecnologías y cumple con los nuevos requisitos normativos. Por lo tanto, se estima que el riesgo en este sentido es muy reducido.

Costes: se ha evaluado un potencial impacto en los costes de producción y distribución como resultado de mayores costes 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 este sentido, en el ejercicio 2023 se alcanzó un acuerdo de precios a largo plazo con el suministrador de energía, lo que mitiga el riesgo de incremento de costes. Este acuerdo se alcanzó a nivel Grupo 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.

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

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Activos financieros a coste

Los activos financieros a coste corresponden íntegramente a inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo, cuyo detalle es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Participaciones	116.998	116.560
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(7.708)</u>	<u>(7.708)</u>
	<u>109.290</u>	<u>108.852</u>

Con fecha 3 de mayo de 2023 el Grupo Faes Farma adquirió la totalidad de las participaciones de la comercializadora Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente denominada NovoSci Healthcare FZCO), ubicada en Dubái. La Sociedad tomó una participación directa del 90% por un importe de 4.156 miles de euros. Durante el ejercicio 2024 se ha pagado un importe adicional que asciende a 432 miles de euros derivado del cumplimiento de ciertas condiciones. Dado que la adquisición se produjo en el último año el importe adicional pagado se ha considerado como mayor valor de adquisición.

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo es la siguiente:

Empresa	2024							
	Miles de euros							
	% de participación		Capital	Reservas y otros	Resultados 2024		Valor neto en libros de la participación	Dividendos entregados (nota 19(b))
Directa	Indirecta	Explotación			Total			
Faes Farma Portugal, S.A. (*)	100	-	750	18.942	3.516	2.573	11.915	1.504
Laboratorios Veris, S.A.U.	100	-	3.005	969	(2)	150	3.813	379
Lazlo Internacional, S.A.U.	100	-	60	24	(3)	19	148	550
Ingaso Farm, S.L.U. (*)	100	-	4.376	20.566	5.185	4.934	18.254	-
Olve Farmacéutica, Lda.	-	100	5	4	11	8	-	-
Veris Farmacéutica, Lda.	-	100	5	1	-	-	-	-
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición limitada	100	-	1.628	6.395	6.645	5.080	1.726	3.866
Faes Farma del Ecuador, S.A.	100	-	125	2.185	2.240	1.453	750	912
Faes Farma Peru, S.A.C.	100	-	1.733	316	631	422	1.598	-
Faes Farma Nigeria Limited	100	-	281	(400)	109	(70)	6	-
Faes Farma México, S.A. de C.V.	100	-	12.563	(8.971)	(663)	97	4.117	-
Tecnología & Vitaminas, S.L. (*)	99	1	70	14.041	3.220	3.365	14.587	-
Colpharma, S.R.L. (*)	51	-	100	1.906	(370)	(502)	2.499	-
Cidosa, S.A.U.	-	100	60	1.009	753	568	-	-
AT Capselos, S.L.	-	100	492	5.181	630	624	-	-
Faes Farma Colombia, S.A.S. (*)	100	-	4.099	8.654	4.194	2.765	20.298	4.583
Global Farma, S.A.(Guatemala) (*)	100	-	2.069	12.708	6.680	5.205	24.991	4.691
ISF by Farm Faes, S.L.	-	100	2.000	(293)	(27)	(16)	-	-
Faes Farma Gulf FZCO	90	10	25	552	625	502	4.588	-
Total							<u>109.290</u>	<u>16.485</u>

(*) Sociedades auditadas por PwC.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Empresa	2023							Valor neto en libros de la participación	Dividendos entregados (nota 19(b))
	% de participación		Miles de euros						
	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Resultados 2023				
				Explotación	Total				
Faes Farma Portugal, S.A. (*)	100	-	750	19.035	2.329	1.650	11.915	1.204	
Laboratorios Veris, S.A.U.	100	-	3.005	1.219	(1)	129	3.813	38	
Lazlo Internacional, S.A.U.	100	-	60	587	(2)	(2)	148	-	
Ingaso Farm, S.L.U. (*)	100	-	4.376	16.197	5.797	4.916	18.254	-	
Olve Farmacêutica, Lda.	-	100	5	4	28	22	-	-	
Veris Farmacêutica, Lda.	-	100	5	1	-	-	-	-	
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición limitada	100	-	1.628	5.873	6.741	5.133	1.726	-	
Faes Farma del Ecuador, S.A.	100	-	125	1.836	1.632	1.055	750	-	
Faes Farma Peru, S.A.C.	100	-	1.733	302	(55)	(83)	1.598	-	
Faes Farma Nigeria Limited	100	-	275	(298)	198	(124)	-	-	
Faes Farma México, S.A. de C.V.	100	-	12.563	(6.953)	(1.502)	(1.493)	4.117	-	
Tecnología & Vitaminas, S.L. (*)	99	1	70	11.576	3.074	2.465	14.587	-	
Colpharma, S.R.L. (*)	51	-	100	2.436	(257)	(426)	2.499	-	
Cidoso, S.A.U.	-	100	60	959	733	550	-	-	
AT Capselos, S.L.	-	100	492	5.103	169	78	-	-	
Faes Farma Colombia, S.A.S. (*)	100	-	4.099	4.879	3.582	2.256	20.298	-	
Global Farma, S.A.(Guatemala) (*)	100	-	2.069	11.486	5.749	4.469	24.991	3.972	
ISF by Farm Faes, S.L.	-	100	2.000	(22)	(18)	(271)	-	-	
Faes Farma Gulf FZCO	90	10	25	221	314	257	4.156	-	
Total							<u>108.852</u>	<u>5.214</u>	

(*) Sociedades auditadas por PwC.

Ninguna de las empresas del grupo en las que la Sociedad tiene participación, cotiza en Bolsa.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El domicilio social y la actividad de las empresas del Grupo son los siguientes:

<u>Empresa</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Población</u>	<u>País</u>	<u>Actividad</u>
Faes Farma Portugal, S.A.	R. Elías García, 28	Amadora	Portugal	Laboratorio farmacéutico
Laboratorios Veris, S.A.U.	Vía de los Poblados, 3	Madrid	España	Laboratorio farmacéutico
Lazlo Internacional, S.A.U.	Vía de los Poblados, 3	Madrid	España	Comercialización productos OTC
Ingaso Farm, S.L.U.	P.I. El Carrascal, 2	Lanciego	España	Nutrición y salud animal
Olve Farmacêutica, Lda.	R. Elías García, 28	Amadora	Portugal	Laboratorio farmacéutico
Veris Farmacêutica, Lda.	R. Elías García, 28	Amadora	Portugal	Laboratorio farmacéutico
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avenida Las Condes 7700, Oficina 303 – A	Santiago	Chile	Comercializadora
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Shyris 860	Quito	Ecuador	Venta al por mayor de productos farmacéuticos
Faes Farma Perú, S.A.C.	Av. De La Floresta 497 Int 303, Urb. Chacarilla del Estanque. San Borja No. 25D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja	Lima	Perú	Comercializadora
Faes Farma Nigeria Limited	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 8	Lagos	Nigeria	Comercializadora
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Carrer de les Sorts s/n	Ciudad de México	México	Comercializadora farmacéuticos y alimentos para la salud animal
Tecnología & Vitaminas, S.L	Via A.M. Vicenzi 19/4	Alforja	España	Nutrición y salud animal
Colpharma, S.R.L.	Carrer de les Sorts s/n	Parma	Italia	Comercializadora
Cidosá, S.A.U.	Polígono Industrial “Valle del Cinca”, calle C, parcela 41.03	Alforja	España	Comercializadora
AT Capselos, S.L.	Av. Carretera 7, 155C	Barbastro	España	Nutrición y salud animal
Faes Farma Colombia, S.A.S.	5TA Av. 16-62 Edificio Platina	Bogotá	Colombia	Comercializadora de medicamentos
Global Farma, S.A.	Plhus RD Valdabra 9/11	Ciudad de Guatemala	Guatemala	Laboratorio farmacéutico
ISF by Farm Faes, S.L.	South Zone, Jebel Ali Free Zone	Huesca	España	Nutrición y salud animal
Faes Farma Gulf FZCO		Dubái	EAU	Comercializadora

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones es como sigue:

<u>Participación</u>	Miles de euros				
	<u>31.12.22</u>	<u>(Dotaciones)/ Reversiones</u>	<u>31.12.23</u>	<u>(Dotaciones)/ Reversiones</u>	<u>31.12.24</u>
Faes Farma México, S.A. de C.V.	(6.622)	(812)	(7.434)	-	(7.434)
Faes Farma Nigeria Limited	(215)	(59)	(274)	-	(274)
	<u>(6.837)</u>	<u>(871)</u>	<u>(7.708)</u>	<u>=</u>	<u>(7.708)</u>

La Sociedad tiene reconocido un deterioro de valor de la inversión en las sociedades Faes Farma México, S.A. de C.V. y Faes Farma Nigeria Limited en base al valor patrimonial que presentan estas filiales a 31 de diciembre de 2024.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

En el caso concreto de la sociedad filial Faes Farma México, S.A. de C.V., la Sociedad realiza el cálculo del potencial deterioro de la participación en base al método del valor teórico contable. Como resultado de este cálculo, la Sociedad no ha considerado un deterioro adicional en 2024 (consideró un deterioro adicional por importe de 812 miles de euros en 2023), por lo que el valor neto contable sobre la participación de Faes Farma México, S.A. de C.V. asciende a 4.117 miles de euros (4.117 miles de euros en el ejercicio 2023). Actualmente se están implantando diversas medidas para conseguir mejoras en los resultados de la filial mexicana. Dichas medidas no están todavía totalmente en marcha y, por tanto, se considera que hasta que estén operativas y sean claramente fiables, la mejor evidencia para estimar el valor recuperable de la inversión es su valor teórico contable.

Para el resto de las sociedades se considera que no existen indicios de deterioro. La mayoría presentan una evolución favorable con resultados positivos y estables. En todo caso, todas presentan situaciones patrimoniales saneadas sin existir problemas en la recuperabilidad de la inversión. Por lo tanto, y como consecuencia de la buena marcha de la actividad y/o de las perspectivas, no existe ningún indicio de deterioro, por lo que no hay registrado deterioro alguno por este concepto a 31 de diciembre de 2024 y 2023.

En el caso concreto de la sociedad filial Faes Farma Colombia, S.A.S., que fue adquirida en el ejercicio 2019, la Dirección de la Sociedad ha comprobado que el plan de negocio contenido en el proceso de identificación y valoración de los activos netos adquiridos realizado en el 2020 está siendo superado en el ejercicio 2024, por lo que se considera que no existe ningún indicio de deterioro.

Asimismo, en el caso de la sociedad filial Global Farma, S.A. que fue adquirida en el ejercicio 2021, la Dirección de la Sociedad ha comprobado que el plan de negocio contenido en el proceso de identificación y valoración de los activos netos adquiridos realizado en el 2022 se está cumpliendo, por lo que se considera que no existe ningún indicio de deterioro.

(10) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Activo No corriente	<u>1.090</u>	<u>1.491</u>
Otros activos financieros	67	228
Créditos a empresas del grupo y asociadas (nota 19 (a))	1.023	1.263
Activo corriente	<u>71.028</u>	<u>75.195</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	62.740	62.125
Clientes, empresas del grupo por ventas y prestación de servicios (nota 19 (a))	6.677	6.547
Deudores varios	3	645
Personal	390	261
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo (nota 19 (a))	1.060	1.481
Inversiones financieras a corto plazo	<u>158</u>	<u>4.136</u>
Total	<u>72.118</u>	<u>76.686</u>

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los importes recogidos en el epígrafe “Inversiones financieras a corto plazo” correspondían principalmente a depósitos contratados que generaban un ingreso financiero con un tipo de interés nominal fijo de entre el 1,55% y el 4,71% y que han sido liquidados durante el ejercicio.

El movimiento del deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes incluido dentro del saldo de Deudores comerciales, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Saldo, 1 Enero	227	40
Dotación de provisión	-	187
Reversión/aplicación de provisión	(185)	-
Saldo, 31 Diciembre	42	227

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se incluyen dentro del epígrafe de “Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes y deudores vencidas con antigüedad inferior a un año no han sufrido ningún deterioro de valor. El análisis de antigüedad de los saldos, sin incluir los saldos con grupo, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2024	2023
Saldos no vencidos	59.051	58.278
Hasta 6 meses	3.609	4.245
Más de 6 meses	83	247
	62.743	62.770

(11) Existenciasa) Deterioro de valor de las existencias

El movimiento del deterioro de valor de las existencias es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo, 31 diciembre 2023	3.172
Dotación / Reversión de provisión	(596)
Saldo, 31 diciembre 2024	2.576

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de las existencias se incluye dentro del epígrafe “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a los que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El total del importe registrado en este epígrafe corresponde a tesorería. No existen restricciones para la disponibilidad de dicha tesorería. Existe tesorería en dólares por importe de 969 miles de dólares.

(13) Fondos Propios

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

(a) Capital

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 están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2024 la Sociedad 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 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 se ha ejecutado.

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.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 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 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 registró contra el epígrafe de Reservas (11.444 miles de euros).

El movimiento de las acciones en circulación es como sigue:

	Acciones ordinarias	
	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>

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

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

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

(b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre distribución.

(c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de Reservas se muestran a continuación:

	Miles de euros					Total
	Reserva legal y estatutaria	Reserva por fondo de comercio	Reserva de capitalización	Reservas Voluntarias	Otros instrumentos de patrimonio	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>5.948</u>	<u>1.602</u>	<u>444</u>	<u>421.936</u>	<u>146</u>	<u>430.076</u>
Distribución del beneficio del ejercicio 2022	268	-	-	61.485	-	61.753
Ampliación de capital	-	-	-	(1.089)	-	(1.089)
Reducción de capital	-	-	-	(11.444)	-	(11.444)
Dividendos	-	-	-	(3.285)	-	(3.285)
Trasposos	-	(533)	-	533	-	-
Otros movimientos	=	=	=	=	<u>774</u>	<u>774</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>6.216</u>	<u>1.069</u>	<u>444</u>	<u>468.136</u>	<u>920</u>	<u>476.785</u>
Distribución del beneficio del ejercicio 2023	108	-	-	19.346	-	19.454
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	(534)	-	534	-	-
Otros movimientos	=	=	=	=	<u>747</u>	<u>747</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>6.324</u>	<u>535</u>	<u>444</u>	<u>488.016</u>	<u>1.667</u>	<u>496.986</u>

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

(ii) 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, actualmente 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.

(iii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el importe del saldo pendiente de amortizar de los gastos de desarrollo (véase nota 3 y 5).

(iv) 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, 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 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 (nota 19 (c)).

El impacto económico en el ejercicio 2024 ha sido de un gasto de personal de 747 miles de euros registrados contra el Patrimonio Neto (774 miles de euros en el ejercicio 2023) (nota 19 (c)).

(d) Dividendos repartidos y a cuenta

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 15). Dicho importe ha sido abonado en enero de 2025.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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.

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:

	Miles de euros
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	13.500

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 permiten 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 15). Dicho importe ha sido abonado en enero de 2024.

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.

(14) Provisiones

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

	Corriente		Total
	Aportación Sanidad	Devoluciones de ventas	
Al 31 de diciembre de 2022	<u>5.185</u>	<u>1.068</u>	<u>6.253</u>
Dotaciones	1.569	883	2.452
Aplicaciones	(1.569)	(1.068)	(2.637)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>5.185</u>	<u>883</u>	<u>6.068</u>
Dotaciones	1.437	1.074	2.511
Aplicaciones	(1.533)	(883)	(2.416)
Al 31 de diciembre de 2024	<u>5.089</u>	<u>1.074</u>	<u>6.163</u>

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(a) Aportación Sanidad

Según lo previsto en la disposición Adicional cuarenta y ocho 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 un importe de 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).

(b) Devoluciones de ventas

Las provisiones por devoluciones de ventas corresponden a la mejor estimación efectuada por la Sociedad, 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.

(c) Contingencias

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 1.694 miles de euros (1.703 miles de euros en 2023). Los avales más significativos tanto en 2024 como en 2023 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 de la Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(15) Pasivos Financieros a coste amortizado

El detalle de las deudas financieras es como sigue:

	Miles de euros			
	2024		2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con empresas del grupo (nota 19 (a))	-	<u>4.059</u>	-	<u>4.059</u>
	-	<u>4.059</u>	-	<u>4.059</u>
Proveedores de inmovilizado	-	2.139	-	1.546
Dividendos a pagar (nota 13)	-	12.761	-	12.139
Otras deudas	1.901	538	2.686	488
Proveedores a corto plazo	-	14.272	-	12.970
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 19 (a))	-	3.143	-	344
Acreedores comerciales	-	13.978	-	11.522
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	<u>13.572</u>	-	<u>7.729</u>
	<u>1.901</u>	<u>60.403</u>	<u>2.686</u>	<u>46.738</u>
Total	<u>1.901</u>	<u>64.462</u>	<u>2.686</u>	<u>50.797</u>

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

(i) Deudas con empresas del grupo

Corresponde a los préstamos con sociedades del Grupo, con vencimiento a corto plazo y que se renuevan de manera anual (véase nota 19 (a)). Estos préstamos devengan tipos de interés de mercado.

(ii) Otras deudas

Otras deudas no corrientes por importe de 1.901 miles de euros (2.686 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y corrientes por importe de 538 miles de euros (488 miles a 31 de diciembre de 2023) corresponden, fundamentalmente, a la deuda con el Ministerio de Ciencia e Innovación por anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda de financiación a determinados proyectos de investigación y desarrollo.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

La clasificación de los pasivos financieros no corrientes por vencimientos es como sigue:

	Miles de euros					
	2024					
	2026	2027	2028	2029	Años posteriores	Total no corriente
Otros pasivos financieros	594	402	271	243	391	1.901
Total pasivos financieros	<u>594</u>	<u>402</u>	<u>271</u>	<u>243</u>	<u>391</u>	<u>1.901</u>

	Miles de euros					
	2023					
	2025	2026	2027	2028	Años posteriores	Total no corriente
Otros pasivos financieros	548	609	415	311	803	2.686
Total pasivos financieros	<u>548</u>	<u>609</u>	<u>415</u>	<u>311</u>	<u>803</u>	<u>2.686</u>

(16) 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 es como sigue:

	Días	
	2024	2023
Período medio de pago a proveedores	49,45	39,20
Ratio de las operaciones pagadas	50,94	39,69
Ratio de las operaciones pendientes de pago	29,02	31,21

	Miles de euros	
	2024	2023
Total pagos realizados	142.417	198.885
Total pagos pendientes	10.430	11.937

El 29 de septiembre de 2022 entró en vigor la Ley 18/2022, de creación y crecimiento de empresas por la cual se modificó la Disposición adicional tercera “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. La Sociedad ha pagado un total de 23.318 facturas en un periodo inferior al máximo establecido, las cuales suponen un 95% de las facturas totales pagadas en el ejercicio 2024 (19.432 facturas y 76% en el ejercicio 2023). Asimismo, ha realizado pagos por un total de 128.259 miles de euros en dicho periodo, lo que supone un 90% del total de pagos realizados en el ejercicio 2024 (183.525 miles de euros y 92% en 2023).

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(17) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2024		2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	25.837	-	13.741	-
Impuesto corriente	-	461	-	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	2.661	-	5.088
Otros	=	<u>55</u>	=	<u>75</u>
	<u>25.837</u>	<u>3.177</u>	<u>13.741</u>	<u>5.163</u>
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	2.568	-	3.661	-
Seguridad Social	-	1.202	-	1.151
IRPF	-	1.679	-	1.599
Impuesto corriente	=	=	=	<u>1.218</u>
	<u>2.568</u>	<u>2.881</u>	<u>3.661</u>	<u>3.968</u>

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2020-2023
Impuesto sobre el Valor Añadido	2021-2024
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2021-2024
Impuesto de Actividades Económicas	2021-2024

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

La sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con la sociedad Ingaso Farm, S.L.U. desde el 1 de enero de 2014.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio 2024 y la base imponible es como sigue:

<u>Saldo ingresos y gastos del ejercicio</u>	<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Neto</u>
Resultado contable antes de impuestos			83.949
Diferencias permanentes	545	(25.708)	(25.163)
Diferencias temporarias	4.552	(154)	4.398
Base imponible previa			63.184
Compensación bases imponibles negativas			-
Base imponible (resultado fiscal)			63.184

Las disminuciones por diferencias permanentes vienen dadas principalmente por la doble imposición de dividendos (nota 9) por importe de 16.485 miles de euros y la no integración de ciertos ingresos por royalties. Conforme a la normativa fiscal aplicable desde el 30 de junio de 2021, no se integran en la base imponible el 70% de las rentas netas que provengan de la cesión temporal de intangibles para el caso de activos generados internamente. En este sentido, en el ejercicio 2024 se ha producido un ajuste de carácter permanente en la base imponible por este concepto por importe de 8.330 miles de euros (11.482 miles de euros en 2023).

Las diferencias temporarias corresponden principalmente a la reversión de la amortización fiscal acelerada realizada en ejercicios anteriores de ciertos activos intangibles y la reversión del pasivo por impuesto diferido correspondiente a la valoración de las marcas surgida de la fusión con Laboratorios Diafarm en el ejercicio 2021.

Se han aplicado deducciones en el ejercicio por un importe de 12.925 miles de euros (11.279 miles de euros en el ejercicio 2023). Adicionalmente, se han activado deducciones generadas en el ejercicio por un importe de 24.903 miles de euros (7.036 miles de euros en el ejercicio 2023). Las deducciones generadas en el ejercicio 2024 corresponden principalmente a deducciones por activos fijos nuevos generados por la finalización de la nueva planta construida en Derio.

La Sociedad ha aplicado en el ejercicio 2024 deducciones por doble imposición por importe de 20 miles de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2024 la Sociedad ha realizado pagos a cuenta del impuesto de sociedades por importe de 3.311 miles de euros y se han practicado retenciones por importe de 133 miles de euros.

La Sociedad, como cabecera del grupo fiscal, debe afrontar el pago a hacienda del Impuesto sobre Sociedades de Ingaso Farm, S.L.U por importe de 765 miles de euros.

La Sociedad afronta como gasto fiscal las retenciones practicadas en origen sobre los dividendos recibidos del extranjero por importe de 805 miles de euros.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Impuesto corriente		
Del ejercicio	2.219	3.553
Retenciones de dividendos	<u>805</u>	=
Impuestos diferidos		
Créditos fiscales aplicados en el ejercicio y otros	12.925	11.279
Reducción pasivos por impuestos diferidos	(1.093)	(1.423)
Créditos fiscales reconocidos en el ejercicio	(24.903)	(7.036)
Regularizaciones de ejercicios anteriores	<u>(86)</u>	<u>(133)</u>
	<u>(10.133)</u>	<u>6.240</u>

Las regularizaciones de ejercicios anteriores corresponden a correcciones realizadas en la presentación definitiva del impuesto de sociedades respecto a la previsión registrada a 31 de diciembre de 2023.

En los ejercicios 2024 y 2023 no se han imputado directamente a patrimonio neto gasto alguno por el impuesto sobre beneficios.

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros					
	2024			2023		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Activos intangibles	-	(2.568)	(2.568)	-	(3.661)	(3.661)
Derechos por deducciones y bonificaciones	<u>25.837</u>	=	<u>25.837</u>	<u>13.741</u>	=	<u>13.741</u>
Total activos/pasivos	<u>25.837</u>	<u>(2.568)</u>	<u>23.269</u>	<u>13.741</u>	<u>(3.661)</u>	<u>10.080</u>

Los Administradores de la Sociedad consideran que los derechos por deducciones y bonificaciones correspondientes, principalmente, a gastos de investigación y desarrollo e inversiones en activos fijos activados al 31 de diciembre de 2024, están suficientemente soportados en base a las expectativas de beneficios futuros y que su utilización está razonablemente garantizada. El importe total de las deducciones y bonificaciones generadas ha sido activado.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El movimiento en los activos y pasivos por impuestos diferidos ha sido como sigue:

	<u>Miles de euros</u>
<u>Activos por impuesto diferidos</u>	<u>Créditos fiscales</u>
Saldo a 1 de enero de 2023	17.753
Uso/activación deducciones	(4.243)
Regularizaciones de ejercicios anteriores	231
Saldo a 31 de diciembre de 2023	<u>13.741</u>
Uso deducciones	(12.925)
Activación deducciones	24.903
Regularizaciones de ejercicios anteriores	118
Saldo a 31 de diciembre de 2024	<u>25.837</u>
	<u>Miles de euros</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos</u>	<u>Activos intangibles</u>
Saldo a 1 de enero de 2023	5.201
Reversión con abono a pérdidas y ganancias	(1.423)
Regularizaciones de ejercicios anteriores	(117)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	<u>3.661</u>
Reversión con abono a pérdidas y ganancias	(1.093)
Regularizaciones de ejercicios anteriores	-
Saldo a 31 de diciembre de 2024	<u>2.568</u>

(18) Información Medioambiental

El coste de los elementos registrados en el inmovilizado material relacionados con actuaciones medioambientales asciende a 1.330 miles de euros (1.342 miles de euros en 2023), principalmente, para el tratamiento de aguas y el ahorro energético. El valor neto contable al cierre de 2024 asciende a 241 miles de euros (304 miles de euros en 2023).

Durante 2024 y 2023 se realizaron diversas actuaciones relacionadas con el ahorro energético en consumo eléctrico y la monitorización de dichos consumos.

Los gastos incurridos por la Sociedad por razones medioambientales correspondientes a la limpieza y tratamiento de residuos productivos ascendieron a 698 miles de euros durante el ejercicio 2024 (578 miles de euros durante el ejercicio 2023).

La Sociedad no ha recibido subvenciones en materia de medioambiente, ni ha recibido o adquirido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(19) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y partes vinculadas, incluyendo Administradores, es como sigue:

	Miles de euros				
	2024				
	Deudores comerciales y cuentas a cobrar (Nota 10)	Créditos a corto plazo con empresas del grupo (Nota 10)	Créditos a largo plazo con empresas del grupo (Nota 10)	Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 15)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 15)
Faes Farma Portugal, S.A.	2.067	-	-	-	(2.775)
Faes Farma del Ecuador, S.A.	158	-	-	-	-
Ingaso Farm, S.L.U.	-	765	-	-	-
Laboratorios Veris, S.A.U.	-	-	-	(4.059)	-
Faes Farma México, S.A. de C.V.	3.744	-	-	-	(4)
Faes Farma Nigeria Limited	672	-	-	-	-
Colpharma, S.R.L.	36	280	-	-	-
Faes Farma Gulf FZCO	-	15	1.023	-	(364)
Administradores	-	-	-	-	-
Total	6.677	1.060	1.023	(4.059)	(3.143)

	Miles de euros				
	2023				
	Deudores comerciales y cuentas a cobrar (Nota 10)	Créditos a corto plazo con empresas del grupo (Nota 10)	Créditos a largo plazo con empresas del grupo (Nota 10)	Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 15)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 15)
Faes Farma Portugal, S.A.	2.181	-	-	-	(332)
Faes Farma Colombia S.A.S	-	-	-	-	(12)
Faes Farma del Ecuador, S.A.	142	-	-	-	-
Ingaso Farm, S.L.U.	-	1.106	-	-	-
Laboratorios Veris, S.A.U.	-	-	-	(4.059)	-
Faes Farma México, S.A. de C.V.	3.619	-	-	-	-
Faes Farma Nigeria Limited	464	-	-	-	-
Faes Farma Perú S.A.C.	96	-	-	-	-
Colpharma, S.R.L.	45	360	280	-	-
Faes Farma Gulf FZCO	-	15	983	-	-
Administradores (*)	-	-	-	-	(630)
Total	6.547	1.481	1.263	(4.059)	(974)

(*) Incluido en balance en la línea "Remuneraciones Pendientes de Pago".

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

El saldo a cobrar al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de créditos a corto plazo con empresas del grupo incluye la cuota equivalente que le correspondería a la sociedad del grupo fiscal Ingaso Farm, S.L.U. por el impuesto de sociedades consolidado por importe de 765 miles de euros y 1.106 miles de euros, respectivamente (véase notas 4(n) y 17).

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	2024			
	Sociedades del grupo	Administradores	Personal clave de la Dirección	Total
Ingresos				
Ventas netas	18.656	-	-	18.656
Ingresos por royalties o Licencias	962	-	-	962
Prestación de servicios	300	-	-	300
Ingresos por arrendamientos	193	-	-	193
Intereses por préstamos	81	-	-	81
Dividendos (nota 9)	<u>16.485</u>	=	=	<u>16.485</u>
	<u>36.677</u>	=	=	<u>36.677</u>
Gastos				
Compras netas	8.066	-	-	8.066
Otros servicios recibidos	1.210	4.826	-	6.036
Gastos de personal	-	-	4.902	4.902
Intereses por préstamos	<u>193</u>	=	=	<u>193</u>
	<u>9.469</u>	<u>4.826</u>	<u>4.902</u>	<u>19.197</u>
	Miles de euros			
	2023			
	Sociedades del grupo	Administradores	Personal clave de la Dirección	Total
Ingresos				
Ventas netas	17.203	-	-	17.203
Ingresos por royalties o Licencias	933	-	-	933
Prestación de servicios	300	-	-	300
Ingresos por arrendamientos	186	-	-	186
Intereses por préstamos	52	-	-	52
Dividendos (nota 9)	<u>5.214</u>	=	=	<u>5.214</u>
	<u>23.888</u>	=	=	<u>23.888</u>
Gastos				
Compras netas	5.114	-	-	5.114
Otros servicios recibidos	407	2.536	-	2.943
Gastos de personal	-	-	4.722	4.722
Intereses por préstamos	<u>172</u>	=	=	<u>172</u>
	<u>5.693</u>	<u>2.536</u>	<u>4.722</u>	<u>12.951</u>

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las ventas del ejercicio 2024 y 2023 se han realizado, principalmente, con Faes Farma Portugal, S.A. y las filiales latinoamericanas de la Sociedad.

Las compras del ejercicio 2024 y 2023 se han realizado, principalmente, con Faes Farma Portugal, S.A.

Los servicios normalmente se negocian con las partes vinculadas sobre una base de margen sobre coste, permitiendo márgenes de entre el 10% y el 25%. La venta de bienes se realiza en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

(c) Información relativa a Administradores y personal clave de la Dirección de la Sociedad

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 modifican 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 4.787 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 3.148 miles de euros.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 los Administradores de la Sociedad y la alta Dirección de la Sociedad 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, 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 y su Grupo, incluyendo al Presidente por el periodo en el que ha mantenido funciones ejecutivas y el 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.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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 13(c)).

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2024 y 2023, los Administradores de la Sociedad no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(20) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

	Miles de euros							
	Nacional		Resto de Europa		Resto		Total	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ingresos por venta de bienes	172.277	159.812	71.427	68.082	72.182	59.172	315.886	287.066
Ingresos procedentes de propiedad industrial	208	292	2.896	3.293	13.372	17.685	16.476	21.270
Ingresos por prestación de Servicios	<u>300</u>	<u>300</u>	-	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>301</u>	<u>302</u>
	<u>172.785</u>	<u>160.404</u>	<u>74.323</u>	<u>71.376</u>	<u>85.555</u>	<u>76.858</u>	<u>332.663</u>	<u>308.638</u>

La cifra de ingresos por ventas de bienes 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, que establece un descuento del 7,5% o 15% dependiendo del producto, sobre las ventas de los productos financiados por el Ministerio de Sanidad.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Consumo de mercaderías		
Compras de importación	88	-
Compras intracomunitarias	354	215
Variación de existencias	(191)	(79)
	<u>251</u>	<u>136</u>
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	50.651	44.243
Compras intracomunitarias	37.816	34.870
Compras de importación	33.418	29.182
Variación de existencias	<u>(9.199)</u>	<u>(9.496)</u>
	<u>112.686</u>	<u>98.799</u>
	<u>112.937</u>	<u>98.935</u>

(c) Cargas sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Seguridad Social a cargo de la empresa	12.662	11.656
Otros gastos sociales	<u>762</u>	<u>1.096</u>
	<u>13.424</u>	<u>12.752</u>

(d) Transacciones y saldos denominados en moneda extranjera

El detalle de los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera es como sigue:

	Miles de euros	
	2024	2023
Ingresos		
Ventas netas	<u>10.534</u>	<u>11.056</u>
Gastos		
Compras netas	<u>7.466</u>	<u>5.275</u>

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los epígrafes clientes por ventas y prestaciones de servicio a corto plazo y clientes empresas del grupo por ventas y prestaciones de servicios incluyen, principalmente, saldos a cobrar en dólares estadounidenses, cuyo valor en euros asciende a 834 miles de euros (1.338 miles de euros en 2023).

A su vez, los epígrafes proveedores a corto plazo y acreedores varios incluyen saldos a pagar principalmente en dólares estadounidenses, cuyo valor en euros asciende a 235 miles de euros (407 miles de euros en 2023).

(21) Información sobre Empleados

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

	Número medio de empleados	
	2024	2023
Directivos	10	17
Técnicos	102	99
Marketing y Comercial	274	277
Investigación	128	122
Administración	82	83
Producción	<u>147</u>	<u>144</u>
	<u>743</u>	<u>742</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>
Directivos	7	1	13	4
Técnicos	33	68	35	66
Marketing y Comercial	125	146	124	151
Investigación	32	95	36	85
Administración	30	51	27	55
Producción	<u>116</u>	<u>40</u>	<u>105</u>	<u>37</u>
	<u>343</u>	<u>401</u>	<u>340</u>	<u>398</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 siete personas, una perteneciente a la categoría de marketing y comercial, tres pertenecientes a la categoría técnicos, una perteneciente a la categoría de investigación y dos pertenecientes a la categoría de administración.

El epígrafe de Sueldos, salarios y asimilados incluye indemnizaciones por despido en 2024 por importe de 4.577 miles de euros (736 miles de euros en 2023).

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(22) Honorarios de Auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. 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 devengados durante el ejercicio por otras sociedades que utilizan la marca PwC en España como consecuencia de otros servicios prestados a la Sociedad 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 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 sociedades dependientes 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 sociedades dependientes.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

	Miles de euros	
	2024	2023
Servicios de auditoría	128	121
Otros servicios distintos de cumplimiento normativo	-	-
Otros exigidos por la normativa	=	=
Servicios fiscales	=	=
Total	<u>128</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 las sociedades dependientes.

(23) Hechos Posteriores

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

FAES FARMA, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2024

INFORME DE GESTIÓN 2024

Resumen ejecutivo 2024

- **El importe de la cifra de negocio** alcanza los 332,7 millones de euros con un crecimiento del 7,8% respecto 2023. Por su parte, **los ingresos totales** suman 336,1 millones de euros con un crecimiento del 8,1%.
- El **EBITDA** (resultado de explotación sin incluir resultados financieros ni amortizaciones ni deterioros de inmovilizado) se sitúa en 88,9 millones, ligeramente superior al ejercicio anterior (+1,2%).
- **El resultado del ejercicio** se incrementa un +39% hasta los 94,1 millones de euros, motivado por el aumento de los dividendos de empresas del Grupo, las deducciones fiscales por I+D+i y por la inversión en la nueva planta farmacéutica.
- Las **inversiones brutas en inmovilizado material** del periodo son 28 millones de euros, principalmente dirigidas a la construcción de la nueva fábrica de producción farmacéutica de Derio. Dicha planta permitirá incrementar la capacidad de producción, afianzando a Faes Farma como un grupo farmacéutico integrado.
- **La retribución al accionista** con cargo al ejercicio 2024 se ha materializado en 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 a futuro es mantener el pago del dividendo íntegramente en efectivo, por lo que se realizará el pago de un segundo dividendo en metálico complementario que se estima se pagará a mediados de año y que supondrá en total un pay out superior al 50%.
- **La autocartera** a cierre de 2024 es de 4.975.247 acciones, lo que representa un 1,6% del capital social.
- En términos de **buen gobierno corporativo** durante el ejercicio se ha producido el nombramiento de un Consejero Ejecutivo y el tránsito a una Presidencia no ejecutiva. Se mantiene el 40% de consejeras y el 50% de consejeros independientes.

Evolución por áreas de negocio

Los ingresos superan los 336 millones de euros con un crecimiento del 8,1% respecto al año anterior.

Se desglosa el negocio en tres subdivisiones: España, Internacional (sin licencias) y Licencias, que presentan la siguiente distribución y evolución en el actual periodo:

1.- España

(redondeado en millones de euros)

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%

Visita médica

Esta división es la responsable de la comercialización de la cartera de **productos de prescripción** de la Sociedad mediante el desarrollo de estrategias y planes promocionales, a medida que potencia la eficaz promoción de la red de ventas, y que mantiene la ambición de seguir siendo un laboratorio de referencia para las áreas terapéuticas en las que la Sociedad está especializada, tanto con moléculas propias como con licencias.

2024 ha sido un año de crecimiento relevante en esta área de negocio, a doble dígito (+10,2%) en el principal negocio del Grupo (Visita médica España).

Respecto a los principales productos:

Calcifediol (Hidroferol): Incrementa las ventas hasta los 47 millones de euros (+8,7%), por lo que sigue siendo el producto con mayores ingresos del Grupo. Mejora la tendencia de 2023 y consolida las cifras obtenidas en los últimos años, en especial, el crecimiento de prescripciones conseguidas en la pandemia.

A nivel de cuota de mercado supera el 45% del mercado de vitamina D, casi igualando la suma de todos los competidores con Colecalciferol.

Bilastina: Tras la pérdida de patente en 2021 y las sucesivas bajadas de precios, el resultado de Bilaxten en 2024 ha sido positivo con una subida en ventas del 5,8% y superando los 19 millones de ingresos.

Los recientes lanzamientos de las versiones pediátrica y oftálmica impulsan las ventas de esta marca que, a pesar de competir en el mercado de genéricos, sigue siendo líder con el 22% de cuota de mercado en unidades totales sumando los conseguidos por la molécula, y, en especial, Bilaxten (marca de Faes Farma) con el 50% de cuota en unidades dentro de las moléculas de bilastina.

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 ventas en 2024 un 24,7% consolidando el incremento ya obtenido en 2023 del 35%. Supera de esta forma los 30 millones de euros de ingresos. En un mercado muy exigente por alta competencia de moléculas y laboratorios, alcanza una cuota del 4,6%.

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**.

Faes Farma en el mercado Healthcare ha crecido un +2,7% en ingresos.

Destacan las buenas evoluciones de marcas que se han lanzado recientemente al mercado como Arcid (+69,9%) y Cannaben (+39,6%), así como otras más consolidadas que siguen creciendo tanto por la fortaleza de producto como por la ampliación de sus gamas como Profaes 4 (+22,3%), NasoFaes (+15,7%), OtiFaes (+15,7%), Vitanatur (+18,1%), sin olvidar la estabilidad de otras marcas muy consolidadas en el negocio como Positon (+2,6%), Ricola (+8,6%), Robaxisal (+2,0%) o Venosmil (+8,2%).

Consumer

Por su parte la división del canal Consumer se encarga de la comercialización de los **productos OTC** en otros canales adicionales a la farmacia tradicional: parafarmacia, dietética, alimentación y plataformas ecommerce. Aunque los sub-canales más importantes en facturación de la división son parafarmacia y dietética, los que destacan por su evolución han sido alimentación y ecommerce (concretamente Amazon).

Durante 2024 el crecimiento del canal Consumer ha sido superior al 9,3%. El producto principal (55% de la facturación bruta) y que más crece (+27,1%) es Ricola. Destacando su evolución en los canales de alimentación y parafarmacia. Una marca distribuida de peso relevante que suma estas cifras a las conseguidas en Healthcare.

2.- Internacional (sin licencias)

A nivel general el desempeño del área ha sido positivo con un crecimiento del 19,9% en ingresos y superando los 26 millones de euros.

Bilastina incrementa sus ventas un 30,4% y Mesalazina un 74,8%, principales productos en nuestras exportaciones.

3.- Licencias

El área de licencias vuelve a batir su récord de ingresos con 103,8 millones de euros (99,6M€ en 2023) y se mantiene como la unidad de negocio con más rentabilidad del Grupo. El objetivo de esta unidad de negocio es internacionalizar la cartera de productos de Faes Farma en los mercados en los que la Sociedad no tiene presencia directa.

(redondeado a millones de euros)

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

Principalmente son licencias de las tres moléculas estratégicas de Faes Farma: bilastina (83,5M€ de ingresos), calcifediol (6,4M€) y mesalazina (3,5M€).

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 precio en los distintos mercados (genéricos presentes en la mayoría de los países, 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.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

€ miles	2024	2023	%
Importe neto cifra negocios	332.663	308.638	7,8%
Otros ingresos explotación	3.474	2.171	
Total Ingresos	336.137	310.809	8,1%
Coste de las ventas	-107.505	-95.378	
Margen bruto de las ventas	228.632	215.431	6,1%
% Margen Bruto / cifra negocios	68,7%	69,8%	
Gastos retribución a empleados	-70.722	-62.257	13,6%
Otros gastos de explotación	-69.024	-65.360	5,6%
Pérdida por inmovilizado	-23	-15	
EBITDA	88.863	87.799	1,2%
% EBITDA / cifra negocios	26,7%	28,4%	
Amort. y deterioro inmovilizado	-21.673	-18.407	
EBIT	67.190	69.392	-3,2%
Resultado financiero	16.759	4.546	
Beneficio antes de impuestos	83.949	73.938	13,5%
Impuesto sobre sociedades	10.133	-6.240	
Beneficio del ejercicio	94.082	67.698	39,0%

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado los 333 millones de euros con un crecimiento del 7,8%, y un aumento en valor absoluto superior a los 24 millones impulsado por la evolución positiva en las tres moléculas estratégicas y las exportaciones.

En términos de total de ingresos el crecimiento ha sido del 8,1%, superando los 336 M€.

La diversificación geográfica de la Sociedad sigue evolucionando hacia la internacionalización. Por este motivo, el crecimiento se sigue apoyando, fundamentalmente, en las ventas del área internacional que crece a doble dígito y en la consolidación de los negocios tradicionales Farma España y Licencias.

Márgenes, Gastos y Beneficio

El margen bruto tiene una ligera caída sobre ventas al 68,7% respecto el 69,8% en 2023, por el encarecimiento de materiales y la subida de costes estructurales industriales, si bien en términos porcentuales el incremento del 6,1% es inferior al aumento porcentual de los ingresos.

Respecto a los gastos generales se ha notado el incremento por mayor actividad industrial y promocional. El gasto adicional ha ido dirigido a tres prioridades estratégicas del grupo: expansión comercial, plan industrial y el área de investigación (superior al +9,5%).

Faes Farma ha cerrado el año con una plantilla de 744 personas, similar al año anterior, si bien el incremento en gastos de personal ha sido del +13,6% por la subida retributiva derivada del Convenio Colectivo, principalmente, e igualmente por los costes de la reorganización de los puestos directivos.

Con todos estos efectos, el EBITDA se sitúa en 88,9 millones de euros con un crecimiento del 1,2%, y el margen EBITDA sobre cifra de negocio alcanza el 26,7%, ligeramente inferior al de 2023 (28,4%).

Se ha logrado un beneficio antes de impuestos (BAI) de 83,9 millones de euros, un 13,5% superior al del año pasado, gracias a la aportación de dividendos de las empresas del Grupo por valor superior a los 16 millones de euros.

En cuanto al coste fiscal, una vez aprobada la nueva fábrica por la Agencia del Medicamento y puesta en marcha, se han generado un volumen relevante de deducciones en el impuesto sobre sociedades superior al gasto corriente sobre beneficios. De esta forma el beneficio después de impuestos alcanza los 94 millones de euros, un 39% superior a 2023.

Balance

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

€ miles	2024	2023	% Var.
Inmovilizado intangible	70.723	78.289	
Inmovilizado material	249.780	235.437	
Inversiones inmobiliarias	1.509	1.560	
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	110.313	110.115	
Inversiones financieras a largo plazo	67	228	
Activos por impuesto diferido	25.837	13.741	
Total activos no corrientes	458.229	439.370	4%
Existencias	104.844	89.781	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	72.987	74.741	
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	1.060	1.481	
Inversiones financieras a corto plazo	158	4.136	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	41.125	12.136	
Total activos corrientes	220.174	182.275	21%
Total Activo	678.403	621.645	9%
Capital	31.622	31.622	
Prima de Emisión	1.460	1.460	
Reservas	496.986	476.785	
Dividendo a cuenta	-12.761	-12.139	
Acciones propias	-10.961	-10.961	
Resultado del ejercicio	94.082	67.698	
Total Patrimonio neto	600.428	554.465	8%
Deudas a largo plazo	1.901	2.686	
Pasivos por impuesto diferido	2.568	3.661	
Total pasivos no corrientes	4.469	6.347	-30%
Provisiones a corto plazo	6.163	6.068	
Deudas a corto plazo	15.438	14.173	
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	4.059	4.059	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	47.846	36.533	
Total pasivos corrientes	73.506	60.833	21%
Total pasivo	678.403	621.645	9%

El Balance refleja el crecimiento derivado del mayor volumen de negocio y, principalmente, del impulso a las inversiones que tiene como mayor exponente la nueva planta farmacéutica en Bizkaia, con un incremento en inmovilizado material (+6% neto de amortizaciones).

En activos corrientes ha crecido la partida de existencias (+16,8%) una vez que la nueva planta farmacéutica ha empezado su actividad.

Crece con fuerza el efectivo hasta los 41 millones de euros (12 M€ en 2023) síntoma de la buena salud del negocio y la generación de caja recurrente, que nos ha permitido en los últimos años abordar un nivel inversor muy relevante, retribuir a nuestros accionistas con un “pay out” superior al 50% y acumular disponibilidad financiera para abordar nuevos proyectos.

En consecuencia, también crece (+20,8%) el Fondo de maniobra hasta alcanzar los 146 millones (121 en 2023).

En cuanto al Patrimonio Neto supera los 600 millones de euros, alcanzando el 89% del total activos, y mostrando la fortaleza del balance y del negocio.

El pasivo apenas tiene deuda a largo plazo. Se reduce a 4,4M€, principalmente por pasivos por impuestos diferidos y deudas por préstamos institucionales para financiación de la actividad de I+D+i.

Finalmente, el pasivo a corto plazo que crece un 21% principalmente en el epígrafe de Acreedores comerciales por el crecimiento de negocio y el aumento en los stocks necesarios para el inicio de la actividad farmacéutica en la nueva fábrica de Derio, Bizkaia.

Faes Farma en Bolsa y retribución al accionista

A cierre del periodo la capitalización de la Sociedad se situó en 1.100 millones de euros con una revalorización del 10,1% respecto a 2023. El precio de cierre del año ha sido de 3,48 euros.

El capital social de la Sociedad al final de 2024 está representado por 316.223.938 acciones de 0,10 euros de valor nominal, el mismo número de acciones que al 31/12/2023.

Los aspectos a destacar durante este año 2024 sobre retribución al accionista han sido:

- Dividendo en metálico a cuenta de 2023. Pagado en enero de 2024 por un importe bruto por acción de 0,039 euros.
- Dividendo complementario del ejercicio 2023. Pagado en junio de 2024 por importe bruto por acción de 0,116 euros.

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

La Sociedad ha manifestado su intención de pagar, desde este ejercicio 2024 (dividendo a pagar en 2025) y a futuro, la retribución a los accionistas íntegramente en metálico, estimando que el dividendo complementario se pagará a mediados de 2025 y que supondrá, junto con el anterior, un “pay out” superior al 50%.

Gestión de los riesgos

La Sociedad 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. La función de 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 las estrategias son:

a) Riesgo de competencia

El mercado farmacéutico es muy competitivo y la Sociedad 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 de Faes Farma. La concentración en el sector podría afectar negativamente a la posición competitiva de la Sociedad, 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, principal mercado de Faes Farma. 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. La Sociedad 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. Faes Farma 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 la Sociedad, 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

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 de Faes Farma. 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 la planta industrial se mantienen rigurosos planes contra accidentes, cumpliendo en su totalidad la legislación en esta materia.

i) Propiedades, planta y equipos

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 la Sociedad 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 de la Sociedad 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.

4.- Riesgos financieros

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

Hechos operativos significativos**Evolución de la construcción de la nueva planta farmacéutica en Derio (Vizcaya)**

En el mes de diciembre de 2024 se recibió la aprobación por la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios, perteneciente al Ministerio de Sanidad, 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.

Acontecimientos posteriores al cierre

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

Informes Anual de Gobierno Corporativo, Informe Anual de Retribuciones e Informe sobre materia no financiera y 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 y, adicionalmente, se encuentran disponibles en las páginas web de la Sociedad (www.faesfarma.com) y de la CNMV (www.cnmv.es).

De acuerdo a lo establecido en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, la Sociedad está dispensada de la obligación de presentar el “Estado de Información no financiera e información sobre sostenibilidad” al figurar esta información dentro del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Faes Farma.

Dicho Informe de Gestión Consolidado, y en consecuencia el “Estado de Información no financiera e información sobre sostenibilidad”, ha sido formulado con fecha 25 de febrero de 2025 como parte de los Estados Financieros Consolidados, y se ha incluido 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).