

INFORME S1 2025 FAES FARMA

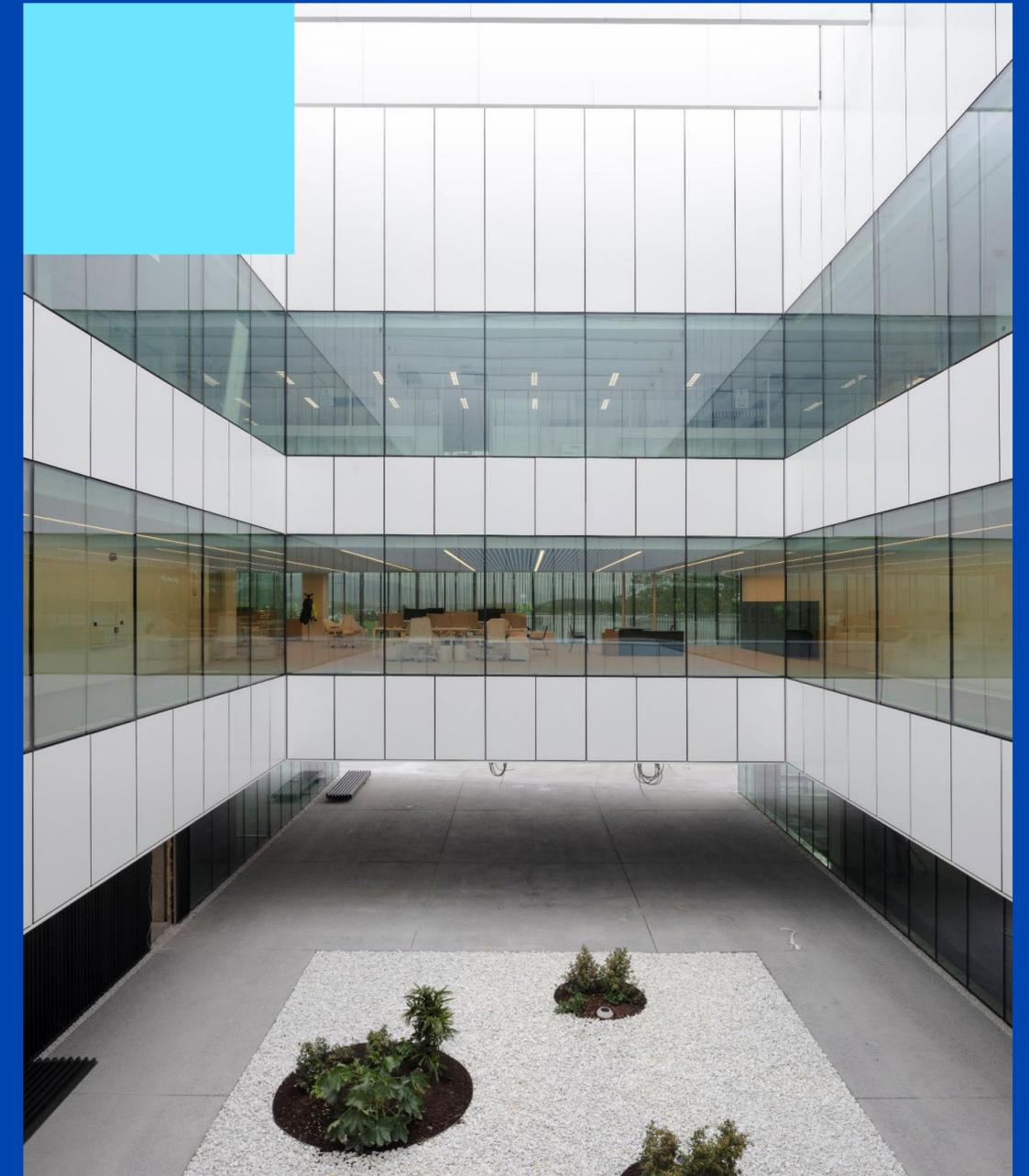


ÍNDICE

1/ Aspectos destacados y principales magnitudes

2/ Evolución de los negocios S1 2025

3/ Resultados financieros y previsiones

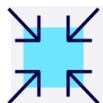


1/

Aspectos destacados y principales magnitudes



Aspectos destacados



NEGOCIO

- / Ingresos totales **+12,3%**, por encima de las guías, impulsados por el crecimiento en **todas las áreas de negocio**
- / Ingresos de Farma **+9%** destacando como motor de crecimiento el mercado de **LATAM (+17%) y licencias (+13%)**
- / **EBITDA ajustado +2,5%** excluyendo los costes extraordinarios de Derio y los resultados derivados del M&A

I+D+i

- / Aprobación bilastina pediátrica en Europa **<6 años**
- / Inicio esperado de la **evaluación de Mesalazina 1.5 g comprimidos** gastrorresistentes el **4 de Agosto**
- / Finalización fase clínica de bioequivalencia de 3 estudios en abril

Situación financiera

- / Pago del dividendo completo de 2024 en **enero y julio** (51% de pay out)
- / Estabilidad financiera: financiación de 80M€ para la adquisición de Edol cerrada y avances significativos en la negociación para la financiación de la adquisición de SIFI en condiciones favorables.

Otros

- / Nuevo **Plan Estratégico del Grupo 2025-2030**
- / Adquisición de **Laboratorios Edol**
- / Firma del contrato (SPA) para la adquisición de **SIFI, S.P.A.** y aprobación de la Junta de Accionistas

Magnitudes principales S1 2025

Ingresos

307,4 M€

+12,3%

EBITDA

73,3 M€

-6,6%

Ingresos Top 3 moléculas

127,7 M€

+15,6%

EBITDA ajustado*

80,5 M€

+2,5%

Ingresos Farma

269,0 M€

+9%

Beneficio Neto

52,2 M€

-10,5%

*Ebitda ex Edol y excluyendo costes extraordinarios de Derio y gastos M&A de Edol y SIFI

2/

Evolución de los negocios S1 2025



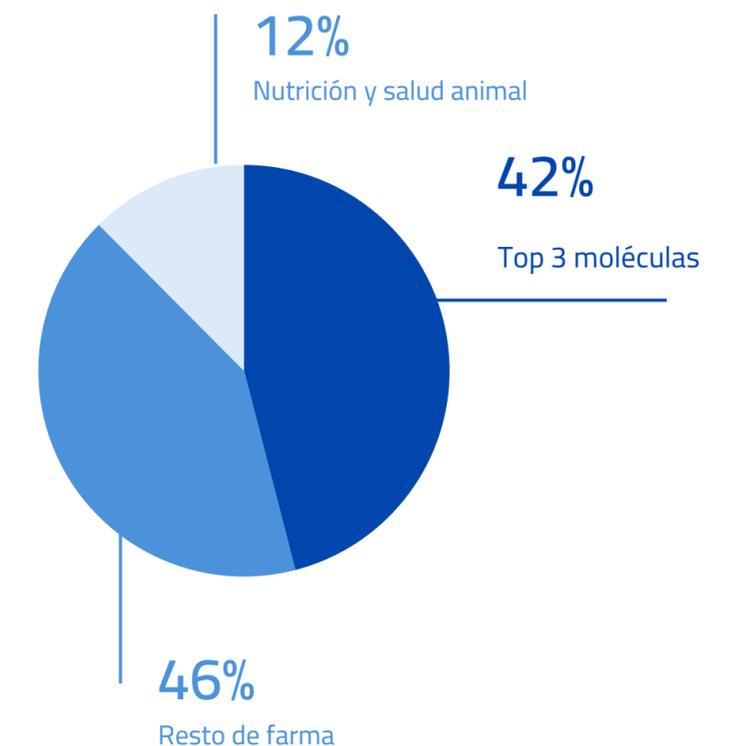
Crecimiento en todas las áreas del Grupo

Liderado por el buen comportamiento de las tres moléculas estratégicas

Ingresos por línea de porfolio

	S1 2025	S1 2024	%
Farma	269,0	247,8	9%
Farma top 3 moléculas	127,7	110,5	16%
Resto Farma	141,3	137,3	3%
Nutrición y Salud Animal	38,3	26,0	48%
Total Grupo	307,4	273,7	12%

Ingresos por línea de portfolio



Los datos se presentan redondeados

Aspectos destacados de las principales moléculas

Evolución muy positiva destacando el desempeño tanto de venta directa como en licencias

Bilastina



82,7 M€

Continúa el buen desempeño durante el semestre con un crecimiento del **+11%** general en el que el principal motor ha sido la evolución en las filiales internacionales junto a una evolución también positiva, tanto en España, como en licencias.

Calcifediol



33,0 M€

Crecimiento de las ventas de la molécula del **+13%** en el semestre sustentado principalmente en la evolución de las ventas de licencias y las de las filiales internacionales y Portugal

Mesalazina



11,9 M€

Mesalazina es la molécula que más crece porcentualmente con un **+69%** con respecto a 2024. En este caso el crecimiento viene principalmente de las licencias principalmente por la buena marcha del producto en Polonia.

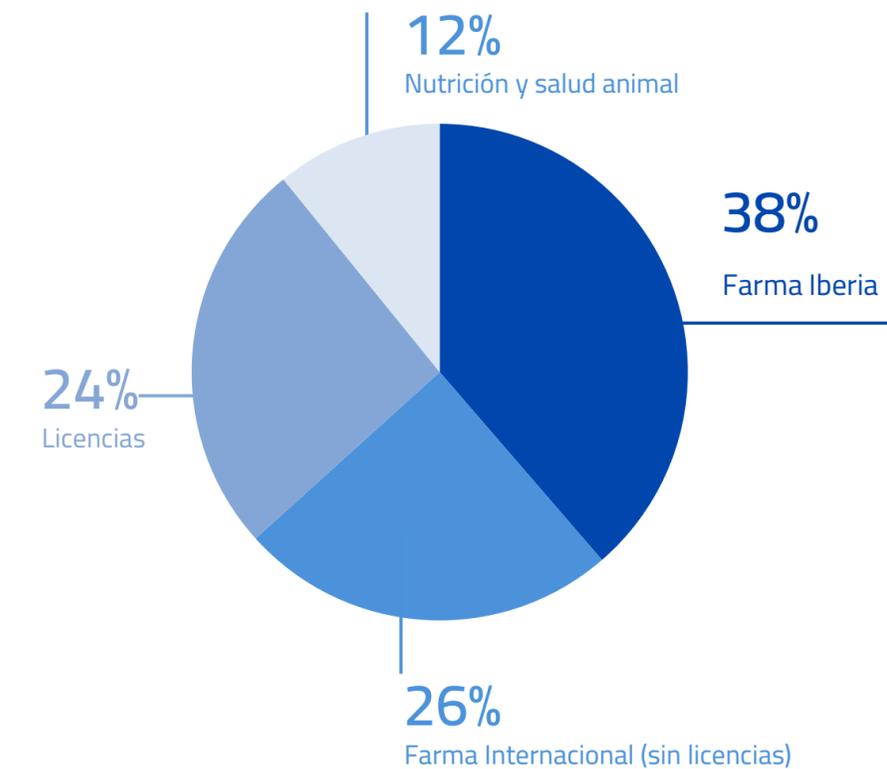
Todas las áreas de negocio con tendencia positiva

Ingresos por área de negocio

	S1 2025	S1 2024	%
Farma	269,0	247,8	9%
Farma Iberia	115,8	110,0	5%
Farma Internacional (sin licencias)	81,7	71,7	14%
Farma Licencias	72,8	64,4	13%
Otros*	-1,2	1,7	-
Nutrición y Salud Animal	38,3	26,0	48%
Total Grupo	307,4	273,7	12%

* ingresos no comerciales e impacto por tipo de cambio

Ingresos por área de negocio



Negocio Farma, crecimiento sólido en todas las líneas

Ingresos Totales Farma: 269 M€ +9%

/01

IBERIA +5%

Crecimiento de **Farma España +4%** sustentado principalmente en visita médica, que junto a la incorporación en junio de Laboratorio Edol, compensa parte de la ralentización coyuntural en el crecimiento de Portugal.

/02

INTERNACIONAL +14%

Destacando el buen comportamiento de **LATAM +17%** y de **ROW +9%** que recupera el crecimiento en todos los mercados.

/03

LICENCIAS +13%

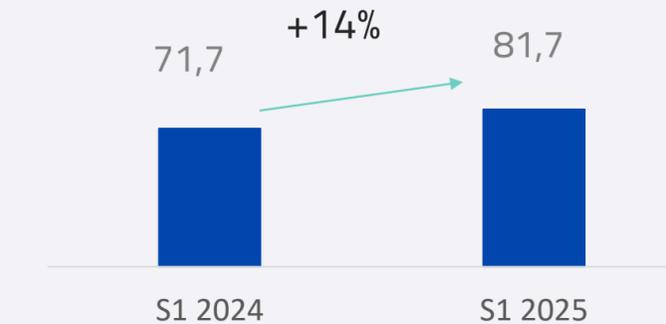
Impulsado por el buen comportamiento de **Bilastina +8%** reflejando el buen desempeño de los países de lanzamiento más reciente como Australia y China, junto con el crecimiento de **Otras licencias +36%**.

Evolución ingresos de Farma en M€

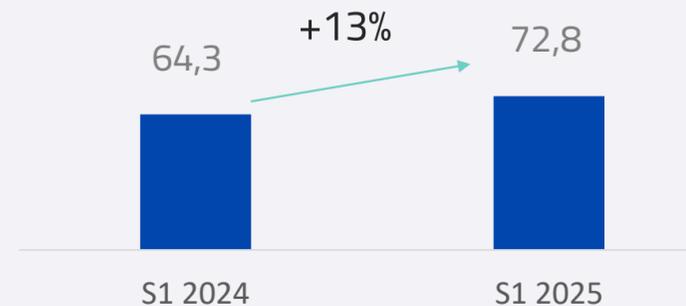
Iberia*



Internacional**



Licencias



*España y Portugal

**sin licencias ni Portugal

Farma

Farma Iberia, los diferentes canales evolucionan positivamente

Ingresos Iberia: 115,8 M€ +5%

/01

ESPAÑA +4%

Visita Médica crece +8% con evolución positiva de todos los productos estratégicos, especialmente **bilastina +18%** gracias a los nuevos formatos y la **franquicia de respiratorio que crece a doble dígito +23%**.

Este crecimiento compensa la ralentización coyuntural de **Healthcare y Consumer (-3%)** que se espera revertir activando ciertos planes de acción como campañas promocionales en el canal alimentación.

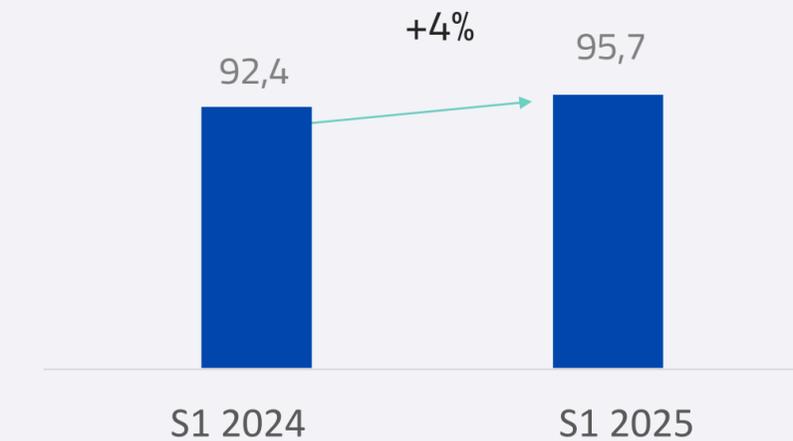
/02

PORTUGAL +14%

Evolución con crecimiento principalmente en visita médica compensando el desempeño de algunos productos de Healthcare. Incorporación en el mes de junio de Laboratorio Edol.

Ingresos de Farma Iberia en M€

España



Portugal



Farma Internacional, Latam como motor de crecimiento

Ingresos Internacional: 81,7 M€, +14%

/01

LATAM +17%

Colombia +32%, Ecuador +33%, Perú +24% y México +15%, continúan evolucionando muy positivamente, con fuertes crecimientos, basados en la estrategia de maximizar los crecimientos de nuestros productos estratégicos, bilastina e hidroferol.

Chile +13% crece a buen ritmo en el mercado retail minimizando el impacto por la disminución de ventas institucionales.

Centro América Caribe crece un +1% afectado por la marcha de algunos países para los que se ha aplicado un plan de acción que dará sus frutos en los próximos meses.

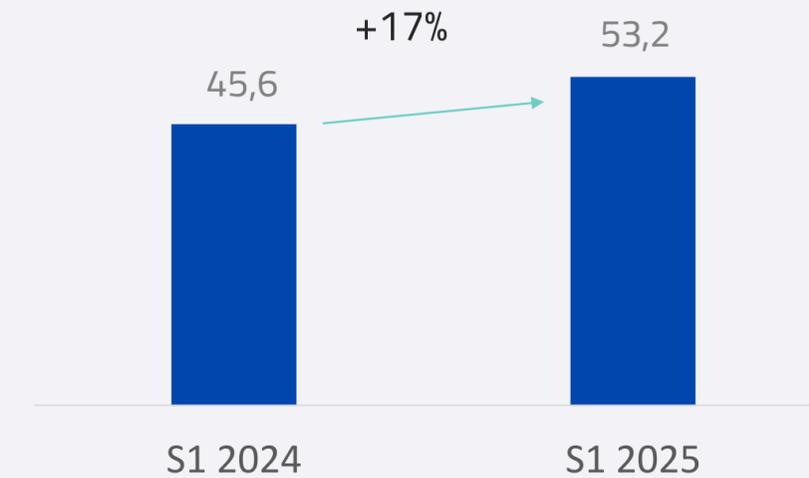
/02

ROW (Rest of the World) +9%

Todas las áreas van asentando sus crecimientos. Las exportaciones a distribuidores hacia Asia y MENA son los mayores contribuidores a las ventas, a los que van asociados márgenes incrementales más relevantes. Faes Gulf recupera el efecto que acusaba en el primer semestre y crece un +6%, que se espera que incremente gradualmente durante el año.

Ingresos de Farma Internacional en M€

LATAM



Rest of the world



Ingresos Licencias: 72,8M€ +13%

/01

BILASTINA +8%

Seguimos la tendencia de los primeros meses con una evolución muy positiva en mercados existentes (principalmente en Europa del Este y Sudeste Asiático) y los nuevos mercados (Australia y China) comienzan a contribuir sustancialmente.

/02

OTRAS LICENCIAS +37%

Mesalazina registra un aumento significativo gracias al fuerte crecimiento de las ventas locales en Polonia (alcanzando una posición de liderazgo) y en los países nórdicos.

Los nuevos lanzamientos de calcifediol en mercados tan relevantes como Francia, Polonia o Países Bálticos continúan ganando cuota de mercado, siendo una de las principales palancas de crecimiento del área de negocio.

Ingresos de Licencias en M€

Bilastina



Otras licencias



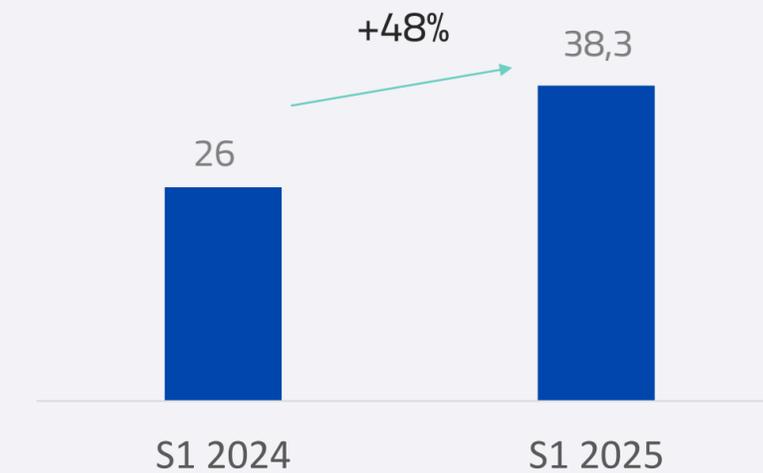
Ingresos FARM Faes: 38,3M€ +48%

/01

Crecimiento significativo en ingresos, con el negocio de ISF como gran impulsor con unos ingresos que han superado expectativas.

A nivel sectorial, el sector del porcino español se enfrenta un proceso de concentración y modernización: las explotaciones pequeñas y menos rentables disminuyen, mientras que los grandes grupos crecen.

Ingresos de FARM Faes en M€



3/

Resultados financieros y previsiones



Cuenta de Resultados

Destacados S1 2025

/01 – Ingresos

- Crecimiento a doble dígito sobre cumpliendo las guías, impulsado por Farma Internacional y licencias demostrando el robusto crecimiento de las tres moléculas estratégicas.

/02 – Gastos

- Incrementos de gastos en línea con las prioridades del plan estratégico, junto los gastos derivados de las operaciones de M&A.
- Impacto de gastos duplicados por la nueva planta de Derio de 5,9M en S1.
- Incrementos en amortizaciones por las nuevas plantas.

/03 EBITDA Ajustado.

- Crecimiento excluyendo los costes extraordinarios de Derio y los resultados derivados del M&A en línea con expectativas (+2,5%)
- EBITDA a perímetro constante (ex EDOL y ex M&A) por encima de las expectativas (-4,4% vs. -6/-9%)

Resultados

miles €	S1 2025	S1 2024	Variación
Importe cifra de negocio	296.162	261.151	13,4%
Otros ingresos de explotación	11.229	12.510	-10,2%
Total Ingresos	307.390	273.661	12,3%
Coste de las ventas	-101.169	-83.308	21,4%
Margen bruto de las ventas	206.222	190.353	8,3%
Gastos de personal	-62.081	-55.522	11,8%
Otros gastos de explotación	-70.970	-56.323	26,0%
Resultados por inmovilizado	174	0	-
EBITDA	73.345	78.508	-6,6%
EBITDA Ajustado*	80.483	78.508	2,5%
Amortización y deterioro inmovilizado	-11.596	-10.074	15,1%
Resultado de explotación	61.748	68.434	-9,8%
Resultado financiero	-123	473	-126,1%
Beneficio antes de impuestos	61.625	68.907	-10,6%
Impuesto de sociedades	-9.426	-10.608	-11,1%
Beneficio Consolidado	52.199	58.299	-10,5%
Beneficio atribuido a la dominante	52.334	58.356	-10,3%

*Ebitda ex-Edol sin el efecto de Derio ni costes de M&A por Edol y SIFI

Flujo de caja

/01 – Situación financiera

- Posición cómoda de liquidez. Financiación de la operación de Laboratorio Edol y en fase de negociación de las condiciones de financiación de la adquisición de SIFI.
- Pago del dividendo a cuenta en enero (13 M€). En julio se ha pagado el dividendo complementario (43 M€), lo que impactará en la caja del segundo semestre.

/02 – Inversiones

- Adquisición de Laboratorio Edol para la que se ha cerrado una financiación de 80 M€. Capex recurrente una vez finalizadas las grandes inversiones en las plantas.

/03 – Circulante

- Variación principal por la integración de Edol y los stocks de seguridad necesarios por el traslado de la producción a Derio.

Flujo de caja

	S1 2025
Beneficio antes de impuestos	61.625
Amortizaciones	11.596
Variación capital circulante	-32.791
Otros ajustes	1.598
Efectivo generado por explotación (a)	42.028
Efectivo generado por inversión (b)	-67.885
Flujo de efectivo de la actividad (a+b)	-25.857
Efectivo utilizado en financiación (c)	64.992
Flujo de efectivo generado durante el periodo (a+b+c)	39.135
Efectivo a 31/12/2024	64.222
Efectivo a 30/06/2025	103.357

Guías 2025 vs S1 2025

Ingresos 2025

+8/10%

Ingresos S1 2025

+12,3%

EBITDA 2025

-6/-9%

EBITDA S1 2025

-6,6%

EBITDA ajustado* 2025

+3/5%

EBITDA ajustado* S1 2025

+2,5%

*Ebitda ex Edol sin el efecto de Derio ni costes de M&A de Edol y SIFI



Q&A



FAES FARMA

ADVERTENCIA LEGAL

Esta presentación ha sido preparada y publicada por el Grupo Faes Farma y se presenta exclusivamente para propósitos de información. Esta presentación no es un folleto ni supone una oferta o recomendación para realizar una inversión. Esta presentación no constituye un compromiso de suscripción, ni una oferta de financiación, ni una oferta para vender o para comprar valores de Faes Farma.

La información incluida en esta presentación no ha sido verificada por fuentes independientes y parte de la información se presenta en formato resumido. Ninguna declaración ni garantía, explícitas o implícitas, son expresadas por el Grupo Faes Farma, ni por sus directores, responsables, empleados ni representantes con respecto a la equidad, precisión, exhaustividad o exactitud de la información u opiniones expresadas en el presente documento, y estas no deben servir de apoyo fiable. Ningún miembro del Grupo Faes Farma, ni sus correspondientes directores, responsables, empleados ni representantes asumirán responsabilidad alguna (por negligencia u otro motivo) debido a cualquier pérdida, daños, costes o perjuicios, directos o resultantes, que se produzcan a raíz del uso de esta presentación o su contenido o que se produzcan de otro modo con relación a la presentación, salvo con respecto a cualquier responsabilidad por fraude, y renuncian a toda responsabilidad, ya sea directa o indirecta, explícita o implícita, contractual, delictiva, reglamentaria o de otra índole, con relación a la precisión o exhaustividad de la información con relación a las opiniones incluidas en el presente documento o cualquier error, omisión o inexactitud incluidos en esta presentación.

Faes Farma no garantiza la exactitud de la información contenida en esta presentación, ni que la misma sea completa. La información aquí contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fidedignas por Faes Farma, pero Faes Farma no manifiesta ni garantiza que sea completa ni exacta, en particular respecto a los datos suministrados por terceros.

Esta presentación contiene información y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre Faes Farma, S.A. Tales declaraciones incluyen proyecciones y estimaciones financieras con sus presunciones subyacentes que no constituyen hechos históricos. En este sentido si bien Faes Farma S.A. considera que las expectativas recibidas en tales afirmaciones son razonables, se advierte de que la información y las afirmaciones con proyecciones de futuro están sometidas a riesgos e incertidumbres, conocidos o no, que podrían hacer que la evolución del negocio del grupo sea diferente de lo expresado o inferido y condicionar su materialización.

Anexo

INGRESOS FARMA IBERIA

	S1 2025	S1 2024*	%var
Farma España	95,7	92,4	4%
Visita Médica	63,7	59,3	8%
Bilastina	12,8	10,8	
Calcifediol	22,7	22,1	
Mesalazina	3,5	3,3	
Resto	24,7	23,0	
Healthcare & Consumer	31,9	33,1	-3%

	S1 2025	S1 2024	%var
Portugal Farma	20,2	17,6	14%
Faes Farma Portugal	17,1	17,6	-3%
Laboratorio Edol	3,0	0,0	

Otros ingresos no comerciales **0,2** **0,6**

INGRESOS INTERNACIONAL (sin licencias)

	S1 2025	S1 2024*	%var
Internacional (sin licencias)	81,7	71,7	14%

	S1 2025	S1 2024	%var
Filiales LATAM	53,2	45,6	17%
Centro América Dominicana	14,2	14,0	
Colombia	13,3	10,1	
Chile	9,4	8,4	
México	7,3	6,3	
Ecuador	5,7	4,3	
Perú	1,8	1,4	
Resto	1,5	1,1	

	S1 2025	S1 2024	%var
ROW	28,4	26,2	9%
Exportaciones ROW	19,0	18,5	
Faes Gulf	3,1	2,9	
Italia	5,9	4,5	
Nigeria	0,4	0,2	

Diferencias de cambio **-1,4** **1,2**

INGRESOS LICENCIAS

	S1 2025	S1 2024*	%var
Licencias	72,8	64,3	13%

Bilastina	56,0	51,9	8%
-----------	------	------	----

Otros Productos	16,8	12,3	36%
-----------------	------	------	-----

INGRESOS FARM FAES

	S1 2025	S1 2024*	%var
Nutrición y Salud Animal	38,3	26,0	48%

Iberia	37,9	25,5	
--------	------	------	--

Filiales LATAM	0,4	0,5	
----------------	-----	-----	--

*Mínimas variaciones por reorganización en línea con criterios contables