

Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes

Informe de revisión limitada

Estados financieros intermedios resumidos consolidados
correspondientes al período de seis meses finalizado
al 30 de junio de 2025

Informe de gestión intermedio consolidado

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos consolidados

A los accionistas de Faes Farma, S.A.:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros intermedios, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes.

Preparación de este informe de revisión

Este informe ha sido preparado a petición de la dirección de Faes Farma, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Gabriel Torre Escudero (21647)

24 de julio de 2025

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 03/25/03136

SELLO CORPORATIVO: 30.00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

Faes Farma, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2025

(Preparados de conformidad con las Normas Internacionales de
Información Financiera adoptadas por la Unión Europea)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación intermedio resumido consolidado

30 de junio de 2025

(En miles de euros)

Activo	Nota	30.06.25	31.12.24	Patrimonio Neto	Nota	30.06.25	31.12.24
Inmovilizado material	6	311.409	295.431	Patrimonio neto	10	31.622	31.622
Activos por derecho de uso		6.387	5.510	Capital		1.460	1.460
Activos intangibles	7	228.833	184.159	Prima de emisión		548.467	509.912
Inversiones inmobiliarias		1.475	1.550	Otras reservas		167.295	209.043
Otros activos financieros	8	665	178	Ganancias acumuladas		-	(12.761)
Activos por impuestos diferidos	9	28.640	32.526	Dividendo a cuenta		(8.491)	(2.445)
Total activos no corrientes		577.409	519.354	Diferencias de conversión		(10.924)	(10.961)
Existencias		154.721	142.523	Acciones propias			
Otros activos financieros		8.264	7.922	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de			
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	156.380	119.061	patrimonio neto de la dominante		729.429	725.870
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		103.357	64.222	Participaciones no dominantes		613	748
Total activos corrientes		422.722	333.728	Total patrimonio neto		730.042	726.618
				Pasivo			
				Deudas con entidades de crédito	12	63.627	-
				Otros pasivos financieros	12	2.312	2.627
				Pasivos por arrendamiento	12	2.626	2.749
				Provisiones	11	972	946
				Subvenciones de capital		1.934	1.114
				Pasivos por impuestos diferidos	9	14.349	15.573
				Total pasivos no corrientes		85.820	23.009
				Deudas con entidades de crédito	12	32.026	1.988
				Otros pasivos financieros	12	43.983	15.871
				Pasivos por arrendamiento	12	2.828	3.056
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		92.390	71.322
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		4.484	3.647
				Provisiones	11	8.558	7.571
				Total pasivos corrientes		184.269	103.455
				Total pasivo		270.089	126.464
Total activo		1.000.131	853.082	Total patrimonio neto y pasivo		1.000.131	853.082

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2025.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada

(En miles de euros)

		Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
	<u>Nota</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Actividades continuadas			
Ingresos ordinarios		296.162	261.151
Otros ingresos	14	11.229	12.510
Variación de productos terminados y en curso de fabricación		(1.666)	3.226
Consumos de materias primas y consumibles		(99.503)	(86.534)
Gastos por retribuciones a los empleados		(62.081)	(55.522)
Gastos por amortización		(11.596)	(10.074)
Resultados por deterioro de valor y enajenación de activos no corrientes		174	23
Otros gastos		(70.970)	(56.346)
Ingresos financieros		903	764
Gastos financieros		(401)	(217)
Diferencias de cambio		(623)	(74)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(3)	-
Beneficio antes de impuestos		61.625	68.907
Impuesto sobre las ganancias		(9.426)	(10.608)
Beneficio del período		52.199	58.299
- Beneficio del período atribuible a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad dominante		52.334	58.356
- Beneficio del período atribuible a participaciones no dominantes		(135)	(57)
Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la sociedad dominante:			
- Ganancias por acción básicas (expresado en euros)		0,168	0,187
- Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)		0,168	0,187

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2025.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del resultado global intermedio resumido consolidado

(En miles de euros)

	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
	2025	2024
Beneficio del periodo	<u>52.199</u>	<u>58.299</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>(6.046)</u>	<u>232</u>
Otro resultado global del periodo, neto del impuesto	<u>(6.046)</u>	<u>232</u>
Resultado global total del periodo, neto del impuesto	<u>46.153</u>	<u>58.531</u>
Resultado global total atribuible a:		
Propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad dominante	<u>46.288</u>	<u>58.588</u>
Participaciones no dominantes	<u>(135)</u>	<u>(57)</u>
	<u>46.153</u>	<u>58.531</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2025.

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio resumido consolidado

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2025.

(En miles de euros)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2025.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado
(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2025	2024
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
<i>Beneficio antes de impuestos</i>		61.625	68.907
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	6 y 7	11.596	10.074
Pérdida por deterioro de valor de existencias		1.069	897
Pérdida por deterioro de créditos comerciales		1.833	32
Pérdida (reversión) por deterioro de inmovilizado		-	(225)
Valoración plan de retribución	13	223	-
Variaciones de provisiones	11	2.434	1.186
Imputación de subvenciones		140	886
Ingresos financieros		(903)	(764)
Gastos financieros		401	217
Diferencias de tipo de cambio		623	74
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado material		(174)	(23)
<i>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión</i>		78.867	81.261
Existencias		(6.829)	(10.738)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(29.718)	(25.054)
Pagos por provisiones	11	(1.563)	(1.024)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		5.319	15.440
Efectivo generado por las operaciones		46.076	59.885
Pagos de intereses		(401)	(217)
Pagos por impuesto sobre las ganancias		(3.647)	(3.316)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		42.028	56.352
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pago por adquisición de dependiente, neto del efectivo adquirido	17	(60.246)	(480)
Cobros de intereses		903	764
Pagos por la adquisición de inmovilizado material		(7.342)	(18.436)
Pagos por la adquisición de activos intangibles		(2.402)	(2.234)
Pagos por la adquisición de activos financieros		(298)	(1.769)
Cobros por desinversiones de activos financieros		-	5.926
Cobros por desinversiones de inmovilizado material		1.500	-
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		(67.885)	(16.229)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos procedentes de otros pasivos financieros		(2.970)	(1.707)
Cobros y pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	12	79.821	(192)
Cobros y pagos por subvenciones recibidas		902	-
Dividendos pagados	10	(12.761)	(12.139)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiación		64.992	(14.038)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		39.135	26.085
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		64.222	34.647
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 30 de junio		103.357	60.732

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2025.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

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

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

Faes Farma, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo adjunto, consolidadas todas ellas por el método de integración global, por poseer en todos los casos una participación mayoritaria o el control de la Sociedad.

Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo Faes Farma o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de productos farmacéuticos, así como la fabricación y venta de productos de nutrición y salud animal.

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

Variaciones en el perímetro de consolidación

Con fecha 4 de junio de 2025 la Sociedad dominante ha adquirido el 100% de las participaciones de la sociedad Laboratorio Edol Produtos Farmacêuticos, S.A., ubicada en Portugal, y de las sociedades asociadas Setriworld – Promoção e Investimento, S.A., VAPP Produção e Comercialização de Produtos para Veterinária, Lda. y Farmacêutica Austral, Lda. El Grupo no ha realizado a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios de 2025 la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos de la combinación de negocios de dichas sociedades, y por lo tanto está aplicando contabilidad provisional (véase nota 17).

2. Bases de Presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2025 se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 23 de julio de 2025 a partir de los registros contables de Faes Farma, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 “Estados Financieros Intermedios”, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, sin incluir toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las NIIF-UE, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**

circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024.

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2024.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2024 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2025.

2.1 Bases de elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado utilizando el principio de coste histórico con las siguientes excepciones:

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

2.2 Juicios y estimaciones contables relevantes utilizadas

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Las nuevas plantas de producción puestas en marcha a finales del ejercicio 2024 se están amortizando en estos primeros meses de 2025 de acuerdo con un método basado en las unidades producidas en ambas plantas en base a la estimación de la capacidad total de producción de las plantas (nota 6).

En la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados excepto por lo indicado en el párrafo anterior no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2024.

2.3 Importancia relativa

Al decidir sobre cómo reconocer, valorar, clasificar o revelar información sobre las partidas en los estados financieros intermedios, el Grupo ha evaluado la importancia relativa en relación con los datos financieros del semestre.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

2.4 Comparación de la información

Los estados contables que forman parte de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados bajo los mismos criterios que la información relativa a los periodos comparativos de 30 de junio de 2024 y/o 31 de diciembre de 2024.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2024 preparados de conformidad con las NIIF-UE. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

3.1 Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2025

NIC 21 (Modificación) “Falta de convertibilidad”: El IASB ha modificado la NIC 21 para añadir requisitos para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y el tipo de cambio al contado a utilizar cuando no lo es. Cuando una moneda no se puede cambiar por otra moneda, es necesario estimar el tipo de cambio al contado en una fecha de valoración con el objetivo de determinar la tasa a la que se llevaría a cabo una transacción de intercambio ordenada en esa fecha entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes.

Cuando una entidad aplica por primera vez los nuevos requerimientos, no está permitido reexpresar la información comparativa. En cambio, se requiere la conversión de los importes afectados a tipos de cambio al contado estimados en la fecha de aplicación inicial de la modificación, con un ajuste contra reservas.

Esta modificación es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2025, no teniendo impacto en los estados financieros resumidos del Grupo.

3.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación

Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 “Modificaciones a clasificación y valoración de instrumentos financieros”: Estas modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 son para:

- a) Aclarar la fecha de reconocimiento y baja en cuentas de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- b) Aclarar y añadir orientación adicional para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio únicamente de pagos de principal e intereses;

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

- c) Incorporar nuevos requerimientos de información a revelar para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza (ESG)); y
- d) Actualizar la información a revelar para los instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Las modificaciones del punto (b) son más relevantes para las instituciones financieras, si bien las modificaciones en (a), (c) y (d) son relevantes para todas las entidades.

Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.

Modificaciones a NIIF 9 y NIIF 7 “Contratos relativos a electricidad dependiente de la naturaleza”: Los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ayudan a las empresas a garantizar su suministro eléctrico a partir de fuentes como la energía eólica y/o solar. La cantidad de electricidad generada en virtud de estos contratos puede variar en función de factores incontrolables, como las condiciones meteorológicas.

Las modificaciones ayudan a las empresas a reflejar mejor estos contratos en los estados financieros y consisten en:

- Una aclaración de la aplicación de los requisitos de "uso propio";
- La posibilidad de aplicar la contabilidad de coberturas si estos contratos se utilizan como instrumentos de cobertura; y
- La adición de nuevos requisitos de desglose para permitir la comprensión del efecto de estos contratos sobre la información financiera de la empresa.

Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada.

Mejoras anuales de las normas NIIF® de contabilidad, volumen 11: Las modificaciones aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2026. El propósito de las modificaciones es evitar posibles confusiones surgidas de inconsistencias de redacción en la normativa, abordando cambios en las siguientes normas:

- NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF";
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar";
- NIIF 9 "Instrumentos financieros";
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados"; y
- NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

No se ha adoptado anticipadamente ninguna norma, modificación o interpretación que no haya entrado en vigor.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

3.3 Normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de formulación de estos Estados Financieros intermedios, el IASB y el Comité de Interpretaciones de NIIF habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

NIIF 18 “Presentación y desglose en los estados financieros”: El IASB ha emitido una nueva norma sobre presentación y desglose en los estados financieros, que sustituye a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”. Muchos de los principios existentes en la NIC 1 se mantienen; no obstante, los nuevos conceptos clave introducidos en la NIIF 18 se relacionan con:

- La estructura de la cuenta de pérdidas y ganancias, requiriendo la presentación de ciertos totales y subtotales específicos y exigiendo la clasificación de las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias en una de cinco categorías: operación, inversión, financiación, impuestos sobre las ganancias y operaciones discontinuadas;
- Desgloses requeridos en los estados financieros para ciertas medidas de desempeño de las que se informa en los estados financieros (es decir, medidas de desempeño definidas por la dirección); y
- Principios mejorados sobre agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general.

La NIIF 18 no cambia el reconocimiento o la valoración de partidas en los estados financieros, pero podría cambiar lo que una entidad reporta como su “resultado de explotación”.

Esta nueva norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, incluso para los estados financieros intermedios, y se requiere una aplicación retrospectiva. Se permite su aplicación anticipada, si bien la norma está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

NIIF 19 “Dependientes sin responsabilidad pública: Desgloses”: Esta nueva norma ha sido desarrollada para permitir que las dependientes sin responsabilidad pública, con una matriz que aplica las normas NIIF en sus estados financieros consolidados, apliquen las normas NIIF con requisitos de desglose reducidos. La NIIF 19 es una norma voluntaria que las dependientes elegibles pueden aplicar al preparar sus propios estados financieros consolidados, separados o individuales, siempre que lo permita la legislación reguladora correspondiente. Estas dependientes continuarán aplicando los requisitos de reconocimiento, valoración y presentación de otras normas NIIF, pero pueden reemplazar los requisitos de desglose de esas normas con requisitos de desglose reducidos.

La nueva norma es efectiva para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada, si bien la norma está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

No se estima ningún impacto potencial de las normas, modificaciones e interpretaciones que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

4. Información Financiera por Segmentos

Al 30 de junio de 2025 el Grupo está organizado por los siguientes segmentos operativos, siendo el criterio aplicado por el Grupo para la identificación de los segmentos, los productos, cuyos tipos de productos y servicios principales son como sigue:

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

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

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

No existen transacciones significativas entre segmentos. Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del período terminado en 30 de junio de 2025 y 2024 es como sigue:

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

	Miles de euros					
	Especialidades farmacéuticas y healthcare		Nutrición y salud animal		Otros segmentos	
	30.06.25	30.06.24	30.06.25	30.06.24	30.06.25	30.06.24
Ingresos ordinarios a clientes externos	<u>258.181</u>	<u>234.888</u>	<u>37.712</u>	<u>25.967</u>	<u>269</u>	<u>296</u>
Beneficios antes de impuestos de los segmentos	<u>57.286</u>	<u>63.000</u>	<u>4.199</u>	<u>5.837</u>	<u>140</u>	<u>70</u>
Impuesto sobre las ganancias						
Beneficio del período					<u>(9.426)</u>	<u>(10.608)</u>
					<u>52.199</u>	<u>58.299</u>

Un detalle del total de activos y pasivos por segmentos del período terminado en 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es como sigue:

	Miles de euros					
	Especialidades farmacéuticas y healthcare		Nutrición y salud animal		Otros segmentos	
	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24	30.06.25	31.12.24
Total activos	923.823	764.697	74.021	83.736	2.287	4.649
Total pasivos	256.660	116.869	12.976	9.119	453	476
					1.000.131	853.082
					270.089	126.464

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

5. Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

Como norma general las actividades del Grupo no están afectadas por un carácter cíclico o estacional relevante.

6. Inmovilizado Material

El movimiento del inmovilizado material es el siguiente:

	Terrenos y Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Equipos informáticos	Anticipos Inmovilizado Material en curso	Otros	Total
A 31 de diciembre de 2024							
Coste	118.462	94.701	167.018	4.842	1.112	1.286	387.421
Amortización acumulada	(19.440)	(33.827)	(36.472)	(2.233)	-	(18)	(91.990)
Importe neto en libros	99.022	60.874	130.546	2.609	1.112	1.268	295.431
Semestre finalizado a 30 junio 2025							
Importe neto en libros inicial	99.022	60.874	130.546	2.609	1.112	1.268	295.431
Combinaciones de negocios (Nota 17)	13.518	5.345	230	-	276	307	19.676
Altas	779	2.373	1.487	223	313	40	5.215
Bajas	-	(1.308)	(16)	(2)	-	-	(1.326)
Traspasos	1.903	(649)	(20)	-	(1.249)	15	-
Diferencias de conversión	(19)	(518)	(17)	(5)	-	(5)	(564)
Cargo por amortización	(1.165)	(2.300)	(3.128)	(345)	-	(85)	(7.023)
Importe neto en libros	114.038	63.817	129.082	2.480	452	1.540	311.409
A 30 de junio de 2025							
Coste	136.413	97.055	165.788	5.006	452	1.596	406.310
Amortización Acumulada	(22.375)	(33.238)	(36.706)	(2.526)	-	(56)	(94.901)
Importe neto en libros	114.038	63.817	129.082	2.480	452	1.540	311.409

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos de activo por importe de 5.215 miles de euros (14.914 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2024). La mayor parte de las altas corresponden a los trabajos de construcción del edificio e instalaciones de la nueva planta de producción farmacéutica en el Parque Tecnológico de Bizkaia que fue puesta en marcha a finales del ejercicio 2024.

Con fecha 31 de octubre de 2024 se puso en marcha la nueva fabrica de nutrición animal ubicada en Huesca y con fecha 23 de diciembre de 2024 se puso en marcha la nueva planta farmacéutica en el Parque Tecnológico de Bizkaia. Ambas plantas se están amortizando con un método basado en las unidades productivas tal y como se detalla en la nota 2.2.

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2025 y 2024 no se han producido pérdidas por deterioro.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizados materiales por valor de 3,9 millones de euros, relacionados principalmente con inversiones adicionales en las nuevas fábricas de producción farmacéutica y nutrición animal.

7. Activos Intangibles

El movimiento del inmovilizado intangible es el siguiente:

	Fondo de comercio	Gastos de desarrollo en curso	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
A 31 de diciembre de 2024						
Coste	59.523	9.486	241.733	11.437	5.723	327.902
Amortización y deterioro del valor acumulados	(3.012)	(836)	(129.537)	(4.705)	(5.653)	(143.743)
Importe neto en libros	56.511	8.650	112.196	6.732	70	184.159
Semestre finalizado a 30 junio 2025						
Importe neto en libros inicial	56.511	8.650	112.196	6.732	70	184.159
Altas	-	1.620	183	556	43	2.402
Combinaciones de negocios (Nota 17)	47.233	-	130	269	-	47.632
Traspasos	-	(923)	923	-	-	-
Diferencias de conversión	(547)	(2)	(1.811)	2	(1)	(2.359)
Cargo por amortización	-	-	(2.466)	(531)	(4)	(3.001)
Importe neto en libros final	103.197	9.345	109.155	7.028	108	228.833
A 30 de junio de 2025						
Coste	106.209	10.181	240.999	12.145	5.765	375.299
Amortización y deterioro del valor acumulados	(3.012)	(836)	(131.844)	(5.117)	(5.657)	(146.466)
Importe neto en libros	103.197	9.345	109.155	7.028	108	228.833

En junio de 2025 se ha realizado la adquisición de Laboratorio Edol Produtos Farmacêuticos, S.A., Setriworld – Promoção e Investimento, S.A., VAPP Produção e Comercialização de Produtos para Veterinária, Lda. y Farmacêutica Austral, Lda, descrita en la nota 1, registrándose un fondo de comercio en contabilidad provisional por importe de 47.233 miles de euros (véase nota 17). A fecha de estos estados financieros intermedios, el Grupo está en proceso de identificación y valoración de los activos que surgieron de la combinación de negocios el cual se espera finalizar durante 2025.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 el Grupo ha reconocido gastos de desarrollo relacionados con proyectos en curso por un importe de 1.620 miles de euros (1.526 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2024).

Por otra parte, se ha realizado un seguimiento de las proyecciones estimadas para el ejercicio 2025 y siguientes y no se han identificado variaciones significativas en las mismas, de forma que no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro en los activos intangibles con vida útil indefinida ni definida.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

8. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.25	31.12.24
No corrientes		
Fianzas	665	178
Corrientes		
Activos financieros a coste amortizado	8.264	7.922
	<u>8.929</u>	<u>8.100</u>

Los importes recogidos en el epígrafe corriente de “Activos financieros a coste amortizado” corresponden, principalmente, a depósitos contratados que generan un ingreso financiero con un tipo de interés nominal fijo de entre el 0,18% y el 4,2%.

9. Impuestos Diferidos

A 30 de junio de 2025 el Grupo tiene reconocidos activos por impuestos diferidos correspondientes, principalmente, a deducciones por inversiones en proyectos de I+D+i y en activos fijos nuevos. Los pasivos por impuesto diferido corresponden, principalmente, a diferencias temporarias generadas por activos intangibles identificados en combinaciones de negocios.

10. Patrimonio Neto**a) Capital social**

A 30 de junio de 2025 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 fecha 31 de diciembre de 2024). 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 30 de junio de 2025 el Grupo mantiene 4.962.699 acciones propias (4.975.247 acciones propias a 31 de diciembre de 2024).

La Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2024, autorizó al Consejo de Administración a aumentar el capital social, en una o varias veces y en cualquier momento, en el plazo de cinco años contado desde la fecha de celebración de esta Junta y hasta la mitad del capital social de la Sociedad en el momento de esta autorización.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

En la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2023 se aprobó una nueva ampliación de capital con objeto de atender el esquema de retribución a los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. A 30 de junio de 2024 no se ejecutó dicha ampliación de capital, venciendo el plazo dispuesto para ello.

b) Dividendos

La Junta General de 25 de junio de 2025 ha aprobado un dividendo complementario por la distribución del resultado de 2024 por un importe de 42.952 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes (Nota 12). Dicho importe ha sido abonado en julio de 2025. El resto del resultado se ha destinado a compensar el dividendo a cuenta de 12.761 miles de euros y el resto se ha trasladado a reservas.

De acuerdo con la resolución del Consejo de Administración de fecha 27 de noviembre de 2024, se acordó 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 registraron en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes (Nota 12). Dicho importe ha sido abonado en enero de 2025.

De acuerdo con la resolución del Consejo de Administración de fecha 29 de noviembre de 2023, se acordó la distribución a los accionistas de un dividendo a cuenta de 0,039 euros por acción, por importe total de 12.139 miles de euros, que fue abonado en enero de 2024.

La Junta General de 25 de junio de 2024 aprobó un dividendo complementario por la distribución del resultado de 2023 por un importe de 36.105 miles de euros pagados en el segundo semestre del ejercicio 2024.

c) Ganancias básicas por acción

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

	30.06.25	30.06.24
Beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad (en miles de euros)	52.334	58.356
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	311.250.155	311.248.691
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,168	0,187

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	30.06.25	30.06.24
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	311.248.691	311.248.691

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Asignación acciones propias Plan Incentivos a LP	1.464	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>311.250.155</u>	<u>311.248.691</u>

Los movimientos anteriores están ponderados por el número de días en circulación.

d) Ganancias diluidas por acción

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

	<u>30.06.25</u>	<u>30.06.24</u>
Beneficio atribuible a los propietarios de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	52.334	58.356
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación y potenciales	312.181.495	312.450.712
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,168	0,187

e) Acciones propias

A 30 de junio de 2025 el Grupo mantiene 4.962.699 acciones propias (4.975.247 acciones propias a 31 de diciembre de 2024). La reducción viene originada por la entrega de las acciones correspondientes al primer ciclo del plan de incentivos a largo plazo para personal clave del Grupo (Nota 13).

11. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.25</u>	<u>31.12.24</u>
No corriente	972	946
Corriente	<u>8.558</u>	<u>7.571</u>
	<u>9.530</u>	<u>8.517</u>

Aportación sanidad

Según la Disposición Adicional sexta de la Ley 29/2007, de 26 de julio, de garantías y uso racional de los medicamentos, los grupos empresariales que se dediquen en España a la fabricación e importación de medicamentos, sustancias medicinales y cualesquiera otros productos sanitarios que

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

se dispensen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud con financiación de su coste, deben ingresar determinadas cantidades calculadas en función de determinadas escalas sobre dichas ventas.

En el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025, Faes Farma, S.A. ha pagado al Ministerio de Sanidad por este concepto 1.119 miles de euros (1.533 miles de euros en el ejercicio 2024) y tiene provisionado el importe pendiente de pago a 30 de junio de 2025 que asciende a 1.258 miles de euros (1.524 miles de euros a diciembre de 2024).

El resto de las provisiones están dotadas para cubrir los riesgos operativos de las diferentes filiales.

12. Pasivos Financieros

La composición al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.25	31.12.24
Deudas con entidades de crédito	63.627	-
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	2.312	2.627
Pasivos por arrendamientos	2.626	2.749
Pasivos financieros no corrientes	<u>68.565</u>	<u>5.376</u>
Otros pasivos financieros		
- Deudas con accionistas (nota 10)	42.952	12.761
- Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	816	768
- Deudas con entidades de crédito	32.026	1.988
- Otros	215	2.342
Pasivos por arrendamientos	<u>2.828</u>	<u>3.056</u>
Pasivos financieros corrientes	<u>78.837</u>	<u>20.915</u>

En junio de 2025 la Sociedad Dominante ha firmado dos préstamos con dos entidades bancarias por importe total de 80 millones de euros, con vencimiento entre 2028 y 2030. Uno de los préstamos cuenta con un interés de tipo fijo del 2,25% y el otro se calcula en función del Euribor a 3 meses más un diferencial. Durante el primer semestre de 2025 se ha amortizado un importe de 107 miles de euros. Por otro lado, se han incorporado a través de la combinación de negocios deudas con entidades de crédito por importe total de 13.772 miles de euros (nota 17).

La partida "Otros" corresponde principalmente a deudas con proveedores de inmovilizado.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

13. Remuneraciones a la Dirección e información relativa a los Administradores de la Sociedad dominante y a las personas vinculadas a las mismas

El importe total de las retribuciones devengadas al 30 de junio de 2025 a favor de los Administradores de la Sociedad ha sido de 2.276 miles de euros (1.328 miles de euros en junio 2024) en concepto de dietas, retribuciones societarias y servicios profesionales.

Durante el ejercicio 2024 se realizó una reestructuración organizativa en la composición de los órganos de dirección de la Sociedad. Como resultado de estos cambios organizativos se modificaron las personas consideradas alta Dirección y desapareció el rol de personal clave de la Dirección. Teniendo en cuenta este criterio, las retribuciones pagadas a la alta Dirección ascienden a 1.541 miles de euros en el primer semestre del ejercicio 2025. De acuerdo al organigrama directivo anterior que estaba vigente en los primeros meses del ejercicio 2024 las retribuciones pagadas a la alta Dirección ascendieron a 1.137 miles de euros a 30 de junio 2024 y las retribuciones pagadas al resto del personal clave de la Dirección ascendieron a 1.853 miles de euros a junio 2024.

En la Junta General del 22 de junio de 2022 se aprobó un plan de incentivos a largo plazo para personal clave, que se abonará íntegramente en acciones en función del cumplimiento de determinados objetivos establecidos por el Consejo de Administración. El plan se distribuye en tres ciclos de tres años que se solapan en el período 2022-2026. En el ejercicio 2025 se han entregado las acciones correspondientes al primer ciclo quedando a 30 de junio de 2025 vigentes exclusivamente los últimos dos ciclos. Este plan ha tenido un impacto en la cuenta de resultados a 30 de junio de 2025 de 242 miles de euros (372 miles de euros en la cuenta de resultados a 30 de junio de 2024).

En la Junta General del 25 de junio de 2025 se ha aprobado un nuevo plan de incentivos a largo plazo para personal clave, que se abonará íntegramente en acciones en función del cumplimiento de determinados objetivos establecidos por el Consejo de Administración. El plan se distribuye en tres ciclos de tres años que se solapan en el período 2025-2029. A junio de 2025 está vigente el primer ciclo no habiendo tenido impacto aun en la cuenta de resultados de 2025.

14. Otros Ingresos

La cifra de Otros Ingresos incluye al 30 de junio de 2025 un importe de 11.229 miles de euros (12.510 miles de euros al 30 de junio de 2024) correspondiente, principalmente, a importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados por la cesión de licencias a otros laboratorios en todo el mundo.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

15. Plantilla Media

La distribución por sexos de la plantilla media a 30 de junio de 2025 y 2024 es la siguiente:

	Número medio de empleados	
	30.06.25	30.06.24
Hombres	854	803
Mujeres	<u>1.040</u>	<u>959</u>
	<u>1.894</u>	<u>1.762</u>

16. Gestión del Riesgo Financiero**16.1 Factores de riesgo financiero**

Los objetivos y políticas relacionados con la gestión del riesgo financiero por parte de la Dirección son consistentes con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2024 a excepción de riesgo de tipo de interés que se ha visto incrementado con las firmas de los nuevos préstamos explicados en la nota 12.

16.2 Estimación del valor razonable

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

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

El Grupo no cuenta con activos ni pasivos valorados a valor razonable a 30 de junio de 2025 ni a 31 de diciembre de 2024.

17. Combinaciones de negocios

Con fecha 4 de junio de 2025 la Sociedad Dominante ha adquirido el 100% de las participaciones de la sociedad Laboratorio Edol Produtos Farmacêuticos, S.A., ubicada en Portugal, y de las sociedades asociadas Setriworld – Promoção e Investimento, S.A., VAPP Produção e Comercialização de Produtos para Veterinária, Lda. y Farmacêutica Austral, Lda., por una contraprestación total de 64,7 millones de euros quedando pendiente de pago 3,2 millones a 30 de junio de 2025 sin existir contraprestaciones contingentes.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los activos y pasivos reconocidos de la adquisición han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Inmovilizado intangible (Nota 7)	399
Inmovilizado material (Nota 6)	19.676
Inversiones financieras a largo plazo	516
Activos por impuesto diferido	407
Existencias	7.338
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.914
Inversiones financieras a corto plazo	15
Periodificaciones a corto plazo	406
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.234
Total activos	<u>40.905</u>
Provisiones a largo plazo	(67)
Deudas a largo plazo (Nota 12)	(6.473)
Pasivos por impuesto diferido	(88)
Provisiones a corto plazo	(75)
Deudas a corto plazo (Nota 12)	(7.299)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(9.151)
Periodificaciones a corto plazo	(251)
Total pasivos	<u>(23.404)</u>
Activos netos adquiridos	<u>17.501</u>

El detalle de la contraprestación variable, de los activos netos adquiridos y el fondo de comercio es el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Total contraprestación	64.734
Activos netos adquiridos	17.501
Total fondo de comercio	<u>47.233</u>

A 30 de junio de 2025 el fondo de comercio generado en contabilidad provisional asciende a 47.233 miles de euros (nota 7). El Grupo no ha realizado a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios de 2025 la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos de la combinación de negocios de dichas sociedades, y por lo tanto está aplicando contabilidad provisional.

El negocio adquirido ha aportado unos ingresos ordinarios de 3.037 miles de euros y un beneficio neto de 1.077 miles de euros al Grupo en el periodo entre 4 de junio de 2025 y 30 de junio de 2025. Si la adquisición hubiese tenido lugar el 1 de enero de 2025, los ingresos ordinarios consolidados y

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

el beneficio consolidado después de impuestos para el periodo intermedio habrían sido de 19.284 miles de euros y 1.295 miles de euros, respectivamente.

18. Hechos posteriores

El 7 de julio se ha abonado el segundo dividendo en metálico correspondiente a la distribución del resultado del ejercicio 2024 a razón de 0,138 € brutos por acción, totalizando un desembolso de 43 millones de euros (Notas 10b y 12).

Con fecha 8 de julio de 2025 y 21 de julio de 2025 se han firmado dos préstamos de 100 millones de euros cada uno en previsión del pago a realizar en el cierre de la operación de compra del 100% del grupo italiano SIFI dedicado principalmente al negocio oftalmológico. Está en negociación la contratación del resto de la financiación necesaria para la compra del Grupo.

Con fecha 16 de julio de 2025 Faes Farma, S.A. ha aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas la adquisición del grupo italiano SIFI, SpA por un importe aproximado de 270 millones de euros. Esta adquisición está pendiente de ser perfeccionada, si bien se espera que la transacción esté cerrada en el tercer trimestre del ejercicio 2025. El Grupo italiano SIFI SPA registró unos ingresos en 2024 de aproximadamente 100 millones de euros y un EBITDA de en torno a 20 millones de euros.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2025

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Comercialización de productos OTC	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma Portugal, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Olive Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma Portugal, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma Portugal, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avenida Las Condes 7700, Oficina 303-A, Las Condes, Santiago (Chile)	Comercializadora	Crowe	Faes Farma, S.A.	99,65%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Avenida de los Shyris No. 860, Edificio Shyris Center, oficina 1001, Quito (Ecuador)	Venta al por mayor de productos farmacéuticos	ARMS	Ingaso Farm, S.L.U.	0,35%
Faes Farma Perú, S.A.C	Avenida De La Floresta 497 Int 303, Urb. Chacarilla del Estanque. San Borja - Lima (Perú)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	99,97%
Faes Farma Nigeria Limited	Nº 25 D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja, Lagos (Nigeria)	Comercializadora	Grant Thornton	Ingaso Farm, S.L.U.	0,03%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 8, Ciudad de México (México)	Comercializadora farmacéuticos y alimentos para la salud animal	-	Faes Farma, S.A.	99,99%
Colpharma, S.R.L.	Vía A.M. Vicenzi 19/4 – Parma (Italia)	Comercializadora	PwC	Ingaso Farm, S.L.U.	0,01%
Tecnología & Vitaminas, S.L.	Carrer de les Sorts – 43365 Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	99,89%
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – 43365 Alforja (Tarragona)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	0,11%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cíncal", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca)	Nutrición y salud animal	-	Ingaso Farm, S.L.U.	99,99%
Faes Farma Colombia, S.A.S.	Av. Carretera 7, 155C, 20/30 Piso 36, Bogotá (Colombia)	Comercializadora medicamentos	PwC	Faes Farma, S.A.	1%
Global Farma, S.A.	5TA Av. 16-62 Edificio Platina – Ciudad de Guatemala (Guatemala)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Tecnología & Vitaminas, S.L.	82%
ISF by Farm Faes, S.L.	Plhus RD Valdabrá 9/11 – Huesca 22197	Nutrición y salud animal	-	Ingaso Farm, S.L.U.	18%
Faes Farma Gulf FZCO	South Zone, Jebel Ali Free Zone, Dubái, United Arab Emirates	Comercializadora	MBC Auditing & Accounting	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorio Edol Productos Farmacéuticos, S.A.	Avenida 25 de Abril, 6 e 6A, 2795, 225 Linda-a-Velha, Portugal	Laboratorio farmacéutico	BDO	Faes Farma, S.A.	99,99%
Setriworld – Promoção e Investimento, S.A.	Avenida 25 de Abril, 6 e 6A, 2795, 225 Linda-a-Velha, Portugal	Comercializadora medicamentos	BDO	Ingaso Farm, S.L.U.	0,01%
VAPP Produção e Comercialização de Produtos para Veterinária, Lda.	Rua Casal do Canas, nº6, Carnaxide, 2790, 204 Carnaxide, Portugal	Nutrición y salud animal	-	Tecnología & Vitaminas, S.L.	70%
Farmacéutica Austral, Lda.	Rua 13.008, Quarteirão n.º10, Armazém B12, Bairro Matola Fomento, City of Matola, Mozambique	Comercializadora medicamentos	-	Faes Farma, S.A.	30%
				Faes Farma, S.A.	90%
				Faes Farma, S.A.	10%
				VAPP Produção e Comercialização de Produtos para Veterinária, Lda.	98%
				Faes Farma, S.A.	2%
				VAPP Produção e Comercialização de Produtos para Veterinária, Lda.	98%
				Faes Farma, S.A.	2%
				Faes Farma, S.A.	100%
				Faes Farma, S.A.	4%
				Laboratório Edol Produtos Farmacéuticos, S.A.	96%

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2025, junto con el cual debe ser leído.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

31 de diciembre de 2024

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Comercialización de productos OTC	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma Portugal, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Olive Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma Portugal, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma Portugal, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avenida Las Condes 7700, Oficina 303-A, Las Condes, Santiago (Chile)	Comercializadora	Crowe	Faes Farma, S.A.	99,65%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Avenida de los Shynris No. 860, Edificio Shynris Center, oficina 1001, Quito (Ecuador)	Venta al por mayor de productos farmacéuticos	ARMS	Ingaso Farm, S.L.U.	99,97%
Faes Farma Perú, S.A.C	Avenida De La Floresta 497 Int 303, Urb. Chacarilla del Estanque. San Borja - Lima (Perú)	Comercializadora	-	Ingaso Farm, S.L.U.	0,03%
Faes Farma Nigeria Limited	Nº 25 D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja, Lagos (Nigeria)	Comercializadora	Grant	Faes Farma, S.A.	99,99%
				Ingaso Farm, S.L.U.	0,01%
				Faes Farma, S.A.	99,89%
				Ingaso Farm, S.L.U.	0,11%
				Faes Farma, S.A.	99,99%
				Ingaso Farm S.L.U.	0,01%
				Faes Farma, S.A.	51%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 8, Ciudad de México (México)	Comercializadora farmacéuticos y alimentos para la salud animal	Thornton	Faes Farma, S.A.	99%
Colpharma, S.R.L.	Via A.M. Vicenzi 19/4 – Parma (Italia)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	99%
Tecnología & Vitaminas, S.L.	Carrer de les Sorts – 43365 Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	PwC	Ingaso Farm S.L.U.	1%
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – 43365 Alforja (Tarragona)	Comercializadora	PwC	Tecnología & Vitaminas, S.L.	100%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca)	Comercializadora	-	Tecnología & Vitaminas, S.L.	82%
Faes Farma Colombia, S.A.S.	Av. Carretera 7, 155C, 20/30 Piso 36, Bogotá (Colombia)	Nutrición y salud animal	-	Ingaso Farm, S.L.U.	18%
	5TA Av. 16-62 Edificio Platina – Ciudad de Guatemala (Guatemala)	Comercializadora medicamentos	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Global Farma, S.A.	Plus RD Valdabrá 9/11 – Huesca 22197	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	99,99%
ISF by Farm Faes, S.L.	South Zone, Jebel Ali Free Zone, Dubái, United Arab Emirates	Nutrición y salud animal	-	Ingaso Farm S.L.U.	0,01%
Faes Farma Gulf FZCO (anteriormente NovoSci Healthcare FZCO)	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Comercializadora	Real Time Audit y MBC Auditing	Tecnología & Vitaminas, S.L.	70%
				Faes Farma, S.A.	30%
				Ingaso Farm S.L.U.	90%
				Faes Farma, S.A.	10%
				Faes Farma, S.A.	100%

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

Resumen ejecutivo

- **La cifra de ventas netas consolidadas** alcanza los 296 millones de euros con un crecimiento del 13,4%. Por su parte, **los ingresos totales** suman 307 millones de euros, con un incremento superior al 12%, superando las previsiones publicadas.
- Este crecimiento se sustenta, principalmente, en la evolución de los ingresos tanto en Farma España como en internacional, y en especial, en el negocio conseguido tras la puesta en marcha de nuestra filial ISF para la venta de alimentación para primeras edades del porcino.
- El **EBITDA consolidado** se sitúa en los 73,3 millones de euros con una caída del 6,6% una vez incorporados los costes de las nuevas plantas productivas de Derio en Bizkaia (Farma) y en Huesca (ISF), y de los gastos por las operaciones M&A.
- El **resultado neto atribuible al grupo** es de 52,3 millones de euros, un 10,3% menos que el primer semestre de 2024, por los motivos ya citados.
- La principal inversión en este período ha sido la adquisición del Grupo portugués Edol especializado en oftalmología con un valor de 75 millones de euros. Inversión que se suma a la continuación de la puesta en marcha de las dos plantas productivas citadas.
- La **retribución al accionista** con cargo al ejercicio 2024 se ha materializado en el pago de un dividendo en metálico en enero 2025 por importe de 12,7 millones de euros, que se ha completado con otro pago en metálico el 7 de julio a razón de 0,138 euros por acción, que ha supuesto una salida de caja de un importe de 43 millones de euros.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

Principales magnitudes

Los principales epígrafes de la cuenta de resultados son (expresados en miles de euros):

Principales magnitudes

	S1 2025	S1 2024	%
Ingresos ordinarios	296.162	261.151	13,4%
Ingresos totales ¹	307.391	273.661	12,3%
EBITDA ²	73.345	78.508	-6,6%
EBITDA ajustado ³	80.483	78.508	2,5%
Resultado neto	52.199	58.299	-10,5%

¹Importe neto de la cifra de negocios más otros ingresos de explotación

²Resultado de explotación sin amortización ni deterioros

³EBITDA ex-Edol sin gastos nueva planta de Derio ni M&A de Edol y Sifi.

Los importes para alcanzar el EBITDA ajustado corresponden a 5,9 M€ por gastos de Derio no existentes en 2024 y 1,2 M€ por gastos en la operación de compra de Sifi, igualándose los gastos en la compra de Edol con el EBITDA obtenido desde su compra.

Evolución por áreas de negocio

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

Por áreas de negocio la distribución de los ingresos es la siguiente:

	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%

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

1. FARMA

El segmento FARMA alcanza un total de ingresos de 269 millones de euros con un crecimiento del 9% respecto al mismo periodo del 2024. Supone casi un 88% sobre el total del negocio.

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

IBERIA

	S1 2025	S1 2024	%
Farma Iberia	115,8	110,0	5%
Total España	95,7	92,4	4%
Visita Médica	63,7	59,3	8%
Healthcare	26,4	27,4	-4%
Consumer	5,5	5,7	-3%
Total Portugal	20,2	17,6	14%

Visita Médica España

Esta división es la responsable de la comercialización de la cartera de **productos de prescripción** del Grupo, mediante el desarrollo de estrategias y planes promocionales 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 el Grupo está especializado, tanto con moléculas propias como con licencias.

Entrando en detalle con los principales productos:

Calcifediol: El producto con mayores ingresos de esta división superando los 25 millones de euros en ventas, por encima de nuestras previsiones para este primer semestre.

Bilastina: las ventas en este período crecen un 18% consolidando su posición en el segmento de los antihistamínicos, sobreponiéndose a la competencia de los genéricos.

Línea Respiratorio: Esta licencia de GSK continúa con muy buenos crecimientos (+23%), con perspectivas de incremento superior y alcanzando los 18 millones de euros de ventas.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

Healthcare España

La división de Healthcare es la encargada de la comercialización en las farmacias de **medicamentos sin prescripción y productos OTC**. Es un área más sujeta a las tendencias y a las variaciones en el consumo.

El desempeño en esta área de Faes Farma no ha sido tan positivo como lo citado en el apartado anterior, sobrepasa en su conjunto los 26 millones de euros en ventas con comportamientos dispares. Buen crecimiento en Ricola, ProFaes4, Robaxisal, Otifaes, y peores cifras en Positon, Roha, Alergical y Venosmil.

En fechas próximas se recuperará la fabricación y venta de Pankreoflat, en estos momentos en rotura de stock, lo que impulsará sus ventas y el conjunto de este segmento.

Consumer España

Por su parte la división de consumer se encarga de la comercialización de los **productos OTC** en otros canales adicionales a la farmacia tradicional, como la parafarmacia, grandes superficies, puntos finales de venta...

Durante el primer semestre de 2025 ha crecido un 1,1%, cifras moderadas pero que previsiblemente mejorarán en la segunda parte del año una vez resueltos los problemas con el nuevo operador logístico y el impulso promocional para Ricola.

Farma Portugal

Las ventas en Portugal crecen un 14% superando los 20 millones de euros, apoyado en la aportación de los ingresos de Edol, que en su primer mes dentro del Grupo Faes alcanzan los 3 millones de euros, y apoyado igualmente en el buen comportamiento del área de prescripción que crece un 13%, destacando la evolución de Calcifediol (Vitodé en Portugal).

No ha sido tan positiva la evolución de las ventas en Healthcare que acusa la rotura de stock de Pankreoflat y que, al igual que en España, se espera recuperar en el segundo semestre impulsando de esta manera los ingresos de este segmento.

INTERNACIONAL (sin licencias)

	S1 2025	S1 2024	%
Farma Internacional (sin licencias)	81,7	71,7	14%
Filiales LATAM	53,2	45,6	17%
ROW (rest of the world)	28,4	26,2	9%

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

Evolución positiva del conjunto del área con crecimiento en su conjunto a doble dígito y, como se muestra a continuación, comportamiento dispar según geografías.

Destacando en positivo las ventas de nuestras filiales LATAM con el +17%, y en especial Colombia, menores tasas de crecimiento, pero también muy positivas en otras filiales y cierto estancamiento en la filial Global Farma de ámbito en Centroamérica y Caribe.

Crecimiento muy próximo al doble dígito en ROW (resto of world), destacando la filial en Italia (Colpharma) gracias a los nuevos lanzamientos.

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

LICENCIAS

	S1 2025	S1 2024	%
Licencias	72,8	64,2	13%
Bilastina	56,0	51,9	8%
Otras Licencias	16,8	12,3	37%

El área de licencias supera los 72 millones de euros de ingresos y es el área con más rentabilidad del Grupo. El objetivo de esta área es internacionalizar la cartera de productos de Faes Farma en los mercados en los que el Grupo no tiene presencia directa. Principalmente son licencias de las 3 moléculas estratégicas de Faes: bilastina, calcifediol y mesalazina.

En el primer semestre de 2025 los ingresos de bilastina aumentaron un 8% alcanzando los 56 millones de euros, apoyado en especial en las ventas de materia prima a nuestro socio en Japón.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

Respecto a otras moléculas, los ingresos continúan creciendo con fuerza (+37%) con una base muy diversificada de productos y proyectos. Siguen creciendo con fuerza las ventas de mesalazina en Polonia, y Calcifediol.

Nutrición y salud animal (área FARM FAES)

	S1 2025	S1 2024	%
Nutrición y salud animal	38,3	26,0	48%
Ventas Netas	38,1	26,0	47%
Otros ingresos	0,2	0,0	

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

2025 continúa afectado por importantes retos dado el contexto macroeconómico complicado para el sector con un descenso generalizado de la cabaña.

La incorporación de ISF al negocio ha aportado más de 14 millones de euros en ventas permitiendo a este negocio crecer un 47%.

El margen de este segmento dedicado a los piensos para primeras edades es inferior al negocio tradicional en el Grupo FARM, pero aportará, una vez consolidado, un volumen muy relevante de crecimiento tanto en ingresos como en ebitda.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada

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	307.391	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	-56.346	26,0%
Resultados por inmovilizado	174	23	-
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	61.749	68.434	-9,8%
Resultado financiero	-124	473	-126,2%
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

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

El importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado los 296 millones de euros con un crecimiento del 13,4 %. En términos de total de ingresos el crecimiento ha sido del 12%, en la parte alta de nuestras estimaciones.

Este crecimiento en cifra de negocios se sigue apoyando, fundamentalmente, en las ventas de la zona de Latinoamérica y España y en la buena evolución general de las moléculas principales, con igual relevancia en las ventas de ISF que aporta más de 14 millones de euros.

Márgenes, Gastos y Beneficio

Los costes de las ventas suponen el 34% de las ventas netas, empeorando el ratio respecto el año pasado por el efecto de los menores márgenes obtenidos en los ingresos de la alimentación especial para primeras edades de nutrición animal.

Suben con fuerza los costes retributivos consecuencia de las actualizaciones vinculadas a convenios colectivos, el aumento de plantillas comerciales y corporativas y la integración de Edol. Igualmente crecen el resto de gastos operativos por el esfuerzo promocional relacionado con el crecimiento de los ingresos y por la continuidad de los proyectos más estratégicos de I+D+i.

Con todos estos efectos, el EBITDA consolidado se sitúa en 73,3 millones de euros con una caída del 6,6% como ya preveíamos, por los costes tras la puesta en marcha de las dos nuevas plantas productivas en Bizkaia para Farma y en Huesca para nutrición animal (ISF). Similar evolución y por los mismos motivos que afectan al EBIT que cae un 9,8%.

Sin apenas resultado financiero, se ha logrado un beneficio antes de impuestos (BAI) de 61,6 millones de euros retrocediendo un 10,6% respecto al del mismo periodo del año pasado.

Y, por último, una evolución muy similar en el Beneficio Consolidado que se sitúa en 52,2 millones de euros.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

Balance

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

miles €	jun-25	dic-24	Variación
Inmovilizado material	311.409	295.431	
Activos por derecho de uso	6.387	5.510	
Activos intangibles	228.833	184.159	
Inversiones inmobiliarias	1.475	1.550	
Otros activos financieros	665	178	
Activos por impuestos diferidos	28.640	32.526	
Total activos no corrientes	577.409	519.354	11,2%
Existencias	154.721	142.523	
Otros activos financieros	8.264	7.922	
Deudores comerciales y cuentas a cobrar	156.380	119.061	
Efectivo y medios líquidos	103.357	64.222	
Total activos corrientes	422.722	333.728	26,7%
TOTAL ACTIVO	1.000.131	853.082	17,2%
Total patrimonio neto	730.042	726.618	
Total pasivos no corrientes	85.820	23.009	
Total pasivos corrientes	184.269	103.455	
TOTAL PASIVO	1.000.131	853.082	

Es relevante en este semestre la adquisición del Grupo Edol por un importe de 75 millones de euros como valor de empresa, a lo que se ha restado la deuda estimada a 31 de diciembre de 2024 de las empresas adquiridas (10,3 millones de euros), tal y como se acuerda en el contrato de compraventa, suponiendo un desembolso neto en la fecha de compra de 64,7 millones de euros.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

El Balance refleja el crecimiento derivado del mayor volumen de negocio, del impulso a las inversiones que tiene como mayor exponente la nueva planta farmacéutica en Vizcaya, y la integración por primera vez en el Balance del Grupo Edol.

Igualmente, estos efectos se trasladan a los epígrafes de inmovilizado material e inmaterial.

En activos corrientes continúa creciendo la partida de existencias por los lotes fabricados en la nueva planta Farma y el aprovisionamiento de materiales necesario, así como por los stocks en Edol.

El aumento de las partidas a cobrar tiene su base en los clientes de Edol y al efecto semestral de las ventas crecientes de los últimos meses.

El Fondo de maniobra crece hasta los 237 millones de euros siendo el 24% del activo total.

En cuanto al Patrimonio neto alcanza el 73% del total del activo, mostrando la fortaleza del balance y del negocio.

El pasivo a largo plazo alcanza los 86 millones de euros por el endeudamiento para la compra de Edol, viéndose igualmente incrementado el pasivo a corto plazo por dichos préstamos, así como la deuda recibida del Grupo Edol, a lo que debe sumarse el aumento de los acreedores y proveedores consecuencia del crecimiento del negocio y de dicha adquisición.

Estado de origen y aplicación de fondos

En este semestre el Grupo ha experimentado un cambio relevante. Durante los primeros cinco meses la liquidez generada por una cuenta de resultados tan positiva, una vez realizado el grueso de las inversiones industriales en las nuevas plantas productivas, permitió un importante crecimiento de la tesorería. Con esta liquidez se ha afrontado el pago del dividendo el 7 de julio pasado.

A finales de mayo se firmaron dos préstamos por un importe total de 80 millones de euros para el pago de la compra del Grupo Edol.

En principio, y una vez se cumplan las condiciones fijadas en el SPA para la compra de SIFI, el Grupo recurrirá a un nuevo endeudamiento para el pago de esta inversión.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

Faes Farma en Bolsa

A cierre del periodo la capitalización de la compañía se situó en 1.440 millones de euros con un incremento del 31% respecto a la capitalización a cierre de 2024.

	Jun 2025	Dic 2024	%
Capitalización	1.440	1.100	31%
Cierre	4,56	3,48	
Capital social	316.223.938	316.223.938	

Retribución al accionista

Los aspectos a destacar durante este primer semestre del año han sido:

- Primer dividendo en metálico. Pagado en enero de 2025 por un importe bruto por acción de 0,041 euros.
- Segundo dividendo en metálico. Pagado en julio de 2025 por un importe bruto por acción de 0,138 euros.
- En total, la suma de ambos conceptos totaliza 0,179 euros por acción (0,155 euros en 2024) lo que supone un crecimiento del 15,5%

Acciones propias

Las acciones propias ascienden a 4.962.699 acciones (4.975.247 a 31 de diciembre de 2024) una vez asignadas las acciones correspondientes a la retribución a largo plazo mediante entrega de acciones de la Sociedad a determinados directivos según el Plan aprobado en 2022.

Gestión de los riesgos

El Grupo tiene entre sus objetivos la identificación de los riesgos que puedan afectar a su negocio, implantar los controles adecuados y aprobar las medidas correctoras para su eliminación, o al menos, para atenuar sus efectos. En este sentido, 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 en el futuro.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado
30 de junio de 2025

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.

Nos remitimos a las notas explicativas sobre este asunto incorporadas en el Informe de gestión correspondiente a diciembre 2024, ya que no se han detectado nuevos riesgos que deban ser explicados al cierre de este semestre, a excepción del riesgo por tipo de interés.

En este sentido, el Grupo se ha endeudado por importe de 80 millones de euros para la compra del Grupo Edol, siendo uno de los préstamos, por valor de 50 millones, a tipo variable de Euribor más 0,17%, por lo tanto, subidas del Euribor conllevarían incrementos de costes. Por otro lado, el resto de la deuda, por valor de 30 millones de euros, se ha realizado a tipo fijo, por lo tanto, sin riesgo futuro en el coste.

En concreto los apartados que figuran con mayor detalle en el informe 2024 son:

1. Entorno de negocio: riesgo de competencia, control de precios gubernamental, controles regulatorios, accionistas, clientes, proveedores, comunicación, empleados y propiedades, planta y equipo.
2. Operativos: producción y distribución, marketing y ventas, investigación y desarrollo de productos, legislación y regulación, licencias otorgadas por otros laboratorios y licencias otorgadas a otros laboratorios.
3. Información: sistemas y gestión de la información.
4. Riesgos financieros.

Acontecimientos posteriores al cierre

El 7 de julio se ha abonado el segundo dividendo en metálico correspondiente a la distribución de resultado del ejercicio 2024 a razón de 0,138 € brutos por acción, totalizando un desembolso de 43 millones de euros.

Con fecha 8 de julio de 2025 y 21 de julio de 2025 se han firmado dos préstamos de 100 millones de euros cada uno en previsión del pago a realizar en el cierre de la operación de compra del 100% del grupo italiano SIFI dedicado principalmente al negocio oftalmológico. Está en negociación la contratación del resto de la financiación necesaria para la compra del Grupo.

Con fecha 16 de julio de 2025 Faes Farma, S.A. ha aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas la adquisición del grupo italiano SIFI, SpA por un importe aproximado de 270 millones de euros. Esta adquisición está pendiente de ser perfeccionada, si bien se espera que la transacción esté cerrada en el tercer trimestre del ejercicio 2025. El Grupo italiano SIFI SPA registró unos ingresos en 2024 de aproximadamente 100 millones de euros y un EBITDA de en torno a 20 millones de euros.

Declaración de los responsables de la Información Semestral al 30 de junio de 2025

Reunidos los Administradores de la Sociedad FAES FARMA, S.A., con fecha de 23 de julio de 2025, proceden a la firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado de FAES FARMA, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al semestre comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio de 2025. Dichos documentos están constituidos por los anexos a este escrito.

Asimismo los Administradores de FAES FARMA, S.A. manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor, así como de las empresas dependientes comprendidas en su Grupo tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.



D. Mariano Ucar Angulo
(Presidente)



D. Iñigo Zavala Ortiz de la Torre
(Vocal)



D. Gonzalo Fernández de Valderrama
Iribarnegaray
(Vocal)



Dña. Carmen Basagoiti Pastor
(Vocal)



Dña. Belén Amatriaín Corbi
(Vocal)



Dña. María Eugenia Zugaza Salazar
(Vocal)



Dª Nuria Pascual Lapeña
(Vocal)



D. Enrique Linares Plaza
(Vocal)



D. Eduardo Recoder de la Cuadra
(Vocal)



Dª Beatriz Faro Morales
(Vocal)