

INFORME 9M 2025

FAES FARMA



ÍNDICE

1/

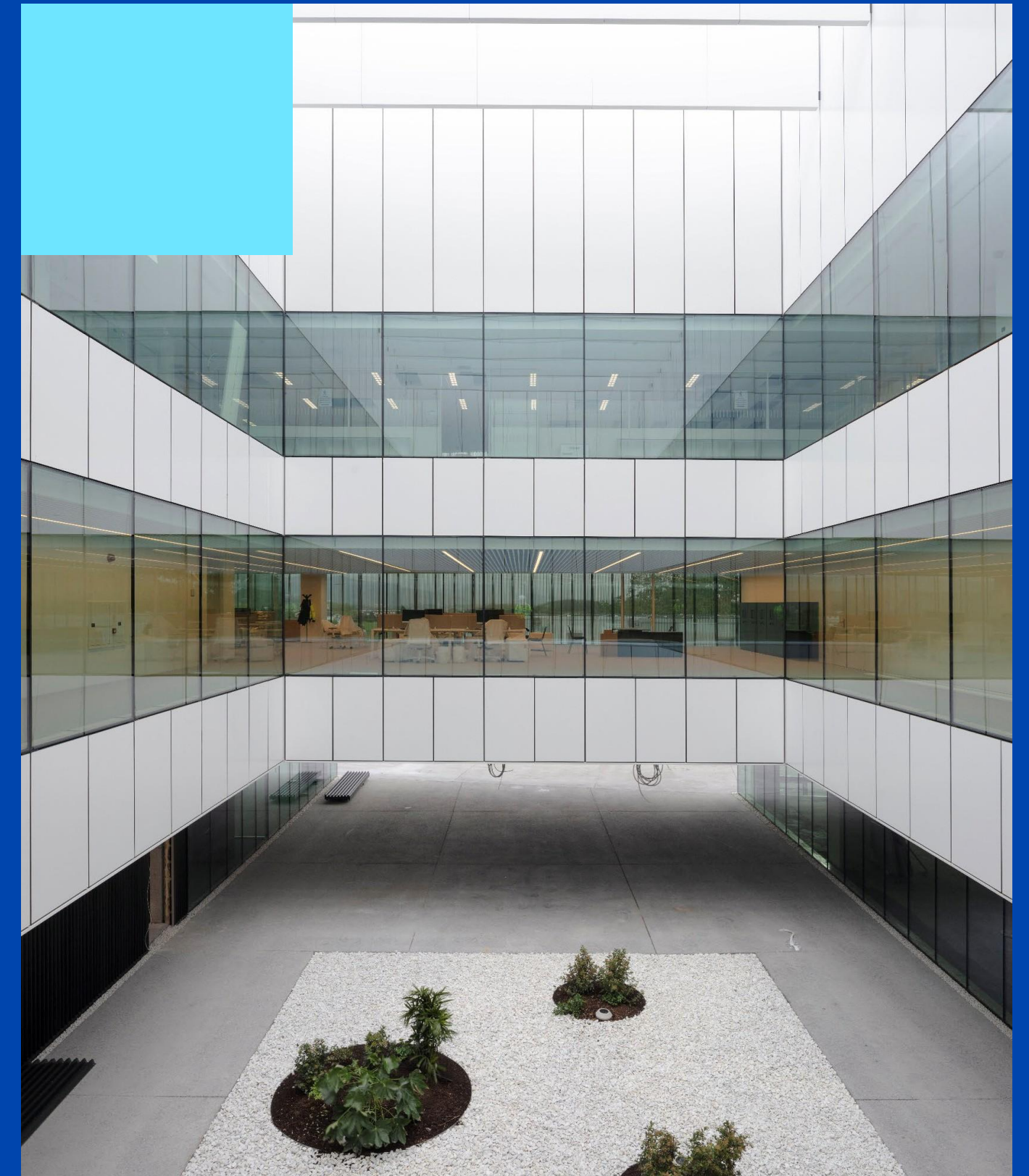
Aspectos destacados y principales magnitudes

2/

Evolución de los negocios
9M 2025

3/

Resultados financieros y previsiones

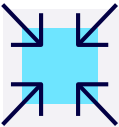


1/

Aspectos destacados y principales magnitudes



Aspectos destacados 9M 2025



NEGOCIO	/ Ingresos totales +15,5% (+10,6% excluyendo M&A), por encima de las guías, impulsados por el crecimiento en todas las áreas de negocio. / Ingresos de Farma +13% destacando como motores de crecimiento el mercado de LATAM (+16%) y licencias (+17%). / EBITDA ajustado +3% excluyendo los costes extraordinarios de Derio y los resultados derivados del M&A.
R&D	/ Aprobación bilastina pediátrica en Europa <6 años. / Dossier validado y realizada primera ronda de preguntas con el Reporting Member State para la evaluación de Mesalazina 1.5 g comprimidos gastro-resistentes. / Finalización de 3 ensayos clínicos de bioequivalencia y comienzo de uno nuevo. / Aprobación del reembolso de Akantior en España.
Situación financiera	/ Pago del dividendo completo de 2024 en enero y julio (51% de pay out). / Desembolso de la financiación bancaria manteniendo una cómoda posición de liquidez a nivel Grupo
Otros	/ Nuevo Plan Estratégico del Grupo 2025-2030. / Adquisición de Laboratorio Edol. Incorporación al Grupo en Junio. / Adquisición de SIFI, S.P.A. Incorporación al Grupo en Septiembre. / Se completa el Global Executive Team como órgano de dirección con las nuevas incorporaciones.

Magnitudes principales 9M 2025

Ingresos

454,0 M€

+15,5%

EBITDA

106,5 M€

-2,7%

Ingresos Top 3 moléculas

176,7 M€

+15,1%

EBITDA ajustado*

112,8M€

+3,0%

Ingresos Farma

399,5 M€

+13,4%

Beneficio Neto

73,6 M€

-7,6%

*Ebitda ajustado: ex M&A y excluyendo costes extraordinarios de Derio

2/

Evolución de los negocios 9M 2025



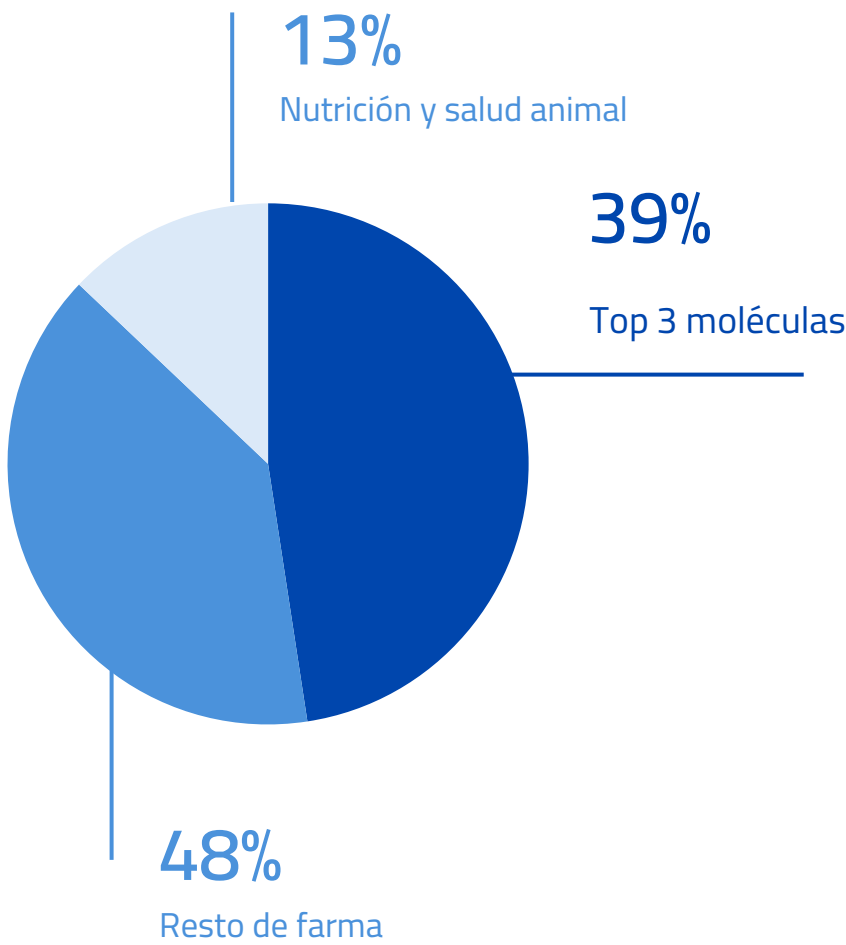
Crecimiento equilibrado en todas las áreas del Grupo

Ingresos por línea de portfolio

	9M 2025	9M 2024	%
Farma	399,5	352,4	13%
Farma top 3 moléculas	176,7	153,5	15%
Resto Farma	222,8	198,9	12%
Nutrición y Salud Animal	57,8	39,1	48%
Otros*	-3,3	1,4	
Total Grupo	454,0	392,9	16%

* ingresos no comerciales e impacto por tipo de cambio

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



112,4 M€

Continúa el buen desempeño que ya mostramos en el primer semestre, con un crecimiento del **+11%** y un comportamiento positivo en todas las áreas, destacando el de las filiales internacionales.

Calcifediol



47,2 M€

Crecimiento de las ventas de la molécula del **+15%** sustentado principalmente en la evolución de las ventas de licencias y las de las filiales internacionales y en la buena marcha en Portugal.

Mesalazina



17,0 M€

Mesalazina es la molécula que más crece porcentualmente con un **+59%** con respecto a 2024. En este caso el crecimiento viene impulsado por la buena marcha de la licencia del producto en Polonia.

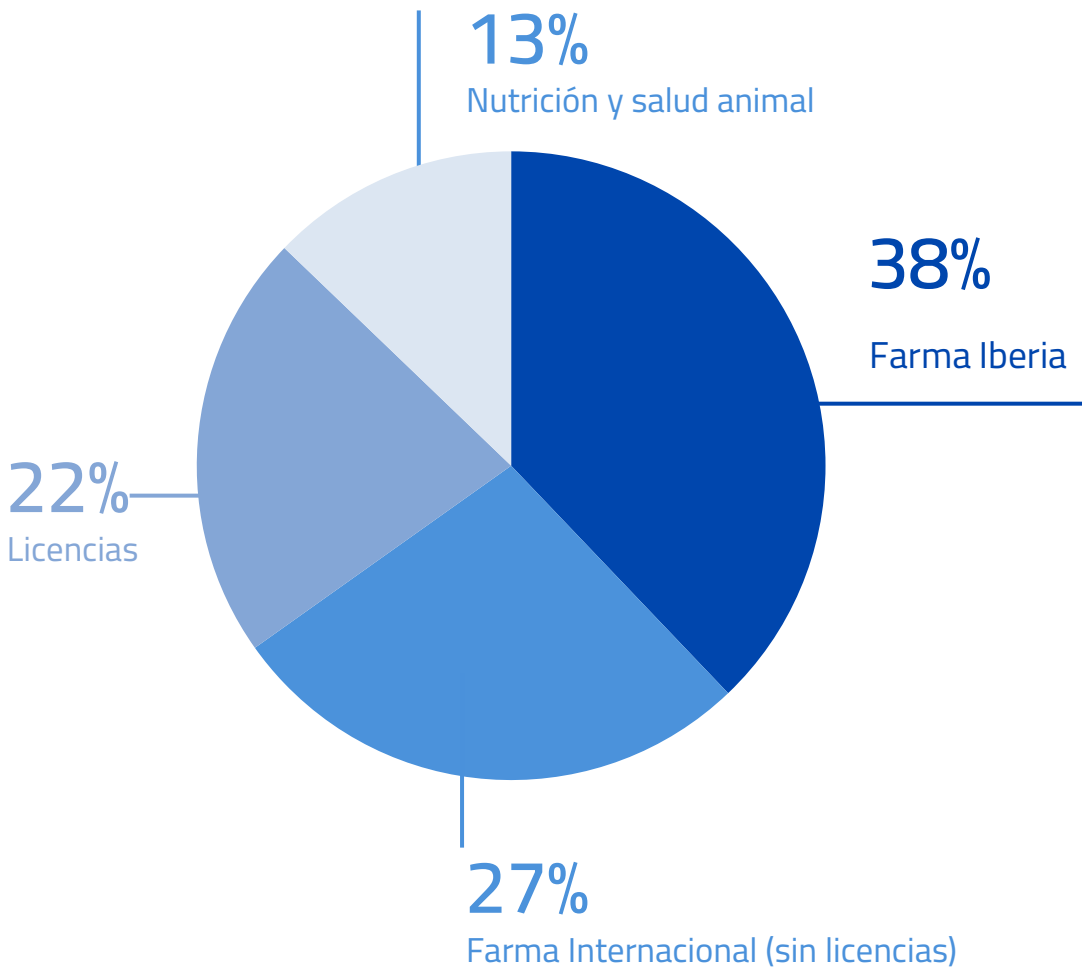
Todas las áreas de negocio con tendencia positiva

Ingresos por área de negocio

	9M 2025	9M 2024	%
Farma	399,5	352,4	13%
Farma Iberia	170,7	158,1	8%
Farma Internacional (sin licencias)	129,6	109,2	19%
Farma Licencias	99,2	85,1	17%
Nutrición y Salud Animal	57,8	39,1	48%
Otros*	-3,3	1,4	
Total Grupo	454,0	392,9	16%

* ingresos no comerciales e impacto por tipo de cambio

Ingresos por área de negocio



Los datos se presentan redondeados

Negocio Farma, crecimiento sólido en todas las líneas

Ingresos Totales Farma: 399,5 M€ +13%

/01

IBERIA +8%

Crecimiento sustentado principalmente en el desempeño en visita médica. La incorporación desde junio de Laboratorio Edol, compensa parte de la ralentización coyuntural en el crecimiento de Portugal.

/02

INTERNACIONAL +19%

Destacando el buen comportamiento de **LATAM +16%** y de **ROW +23%** con el crecimiento general en todos los mercados, y la incorporación en septiembre de SIFI.

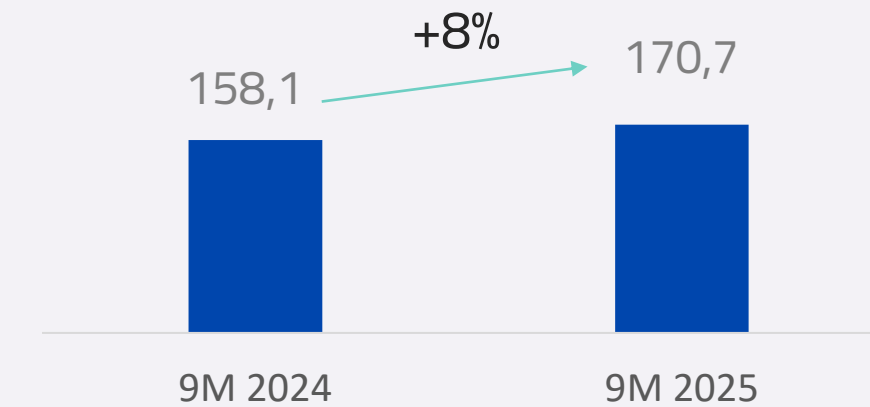
/03

LICENCIAS +17%

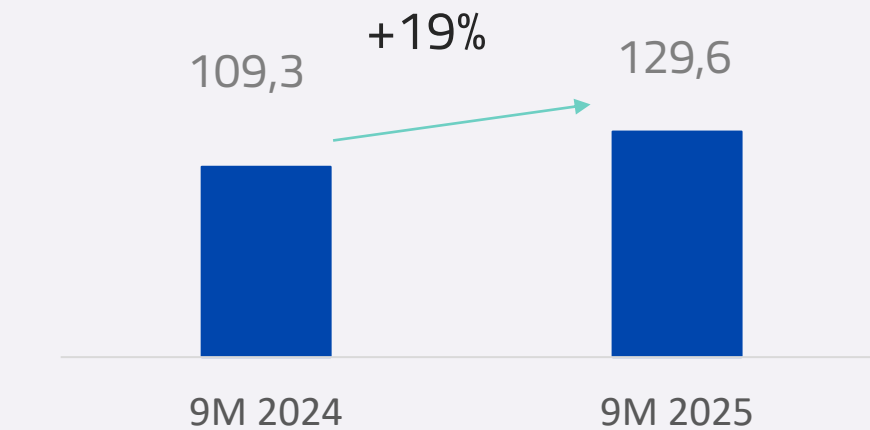
Impulsado por el buen comportamiento de **Bilastina +8%** con un desempeño mejor de lo esperado en países de Europa del Este y de Asia Pacífico , junto al crecimiento en **Otras licencias +55%**.

Evolución ingresos de Farma en M€

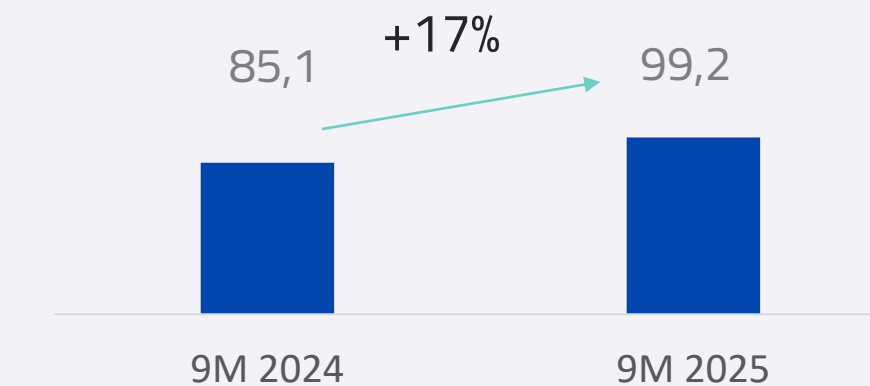
Iberia*



Internacional**



Licencias



*España y Portugal

**sin licencias ni Portugal

Farma Iberia, crecimiento sustentado en visita médica

Ingresos Iberia: 170,7 M€ +8%

/01
ESPAÑA +1%

Visita Médica crece +4% con evolución positiva principalmente de **bilastina +11%** gracias a los nuevos formatos y la **franquicia de respiratorio que** crece a doble dígito **+19%**, ganando competitividad

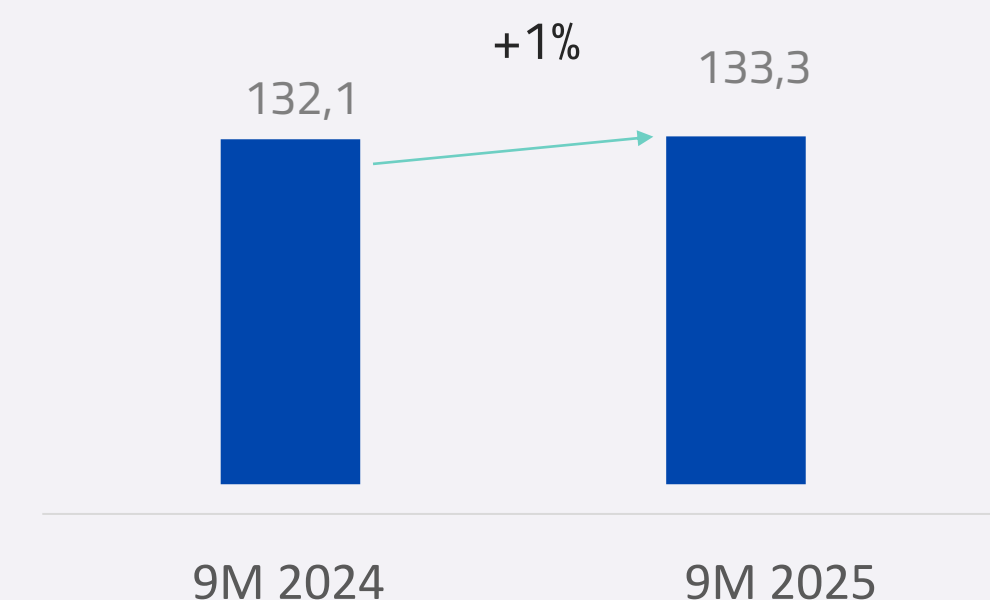
Este crecimiento compensa la ralentización coyuntural de **Healthcare y Consumer (-5%)**. En esta área se está desplegando una nueva estrategia con foco en marcas prioritarias para recuperar esta caída.

/02
PORTUGAL +44%

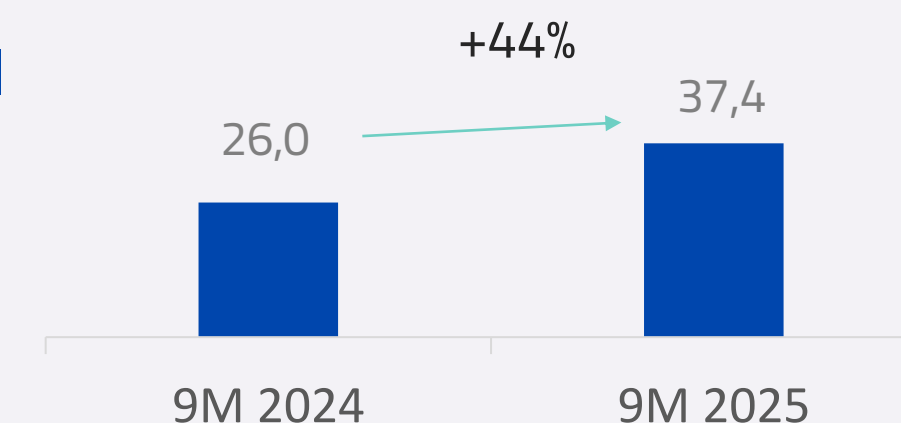
Crecimiento a buen ritmo en visita médica **+11%** compensando el desempeño de algunos productos de Healthcare.
Incorporación en el mes de junio de Laboratorio Edol, evolucionando a buen ritmo.

Ingresos de Farma Iberia en M€

España



Portugal



Farma Internacional, Latam como motor de crecimiento

Ingresos Internacional: 129,6 M€, +19%

/01

LATAM +16%

Colombia +25%, Ecuador +31%, Perú +25% y México +19%, continúan creciendo a buen ritmo, enfocados en la estrategia de maximizar los crecimientos de nuestros productos estratégicos, bilastina e hidroferol.

Chile +6% evoluciona positivamente en el mercado retail, compensando la bajada del precio de bilastina por la fuerte presencia de genéricos.

Centro América Caribe crece un **+8%**, reflejando la exitosa puesta en marcha del plan de acción iniciado a mediados de año.

/02

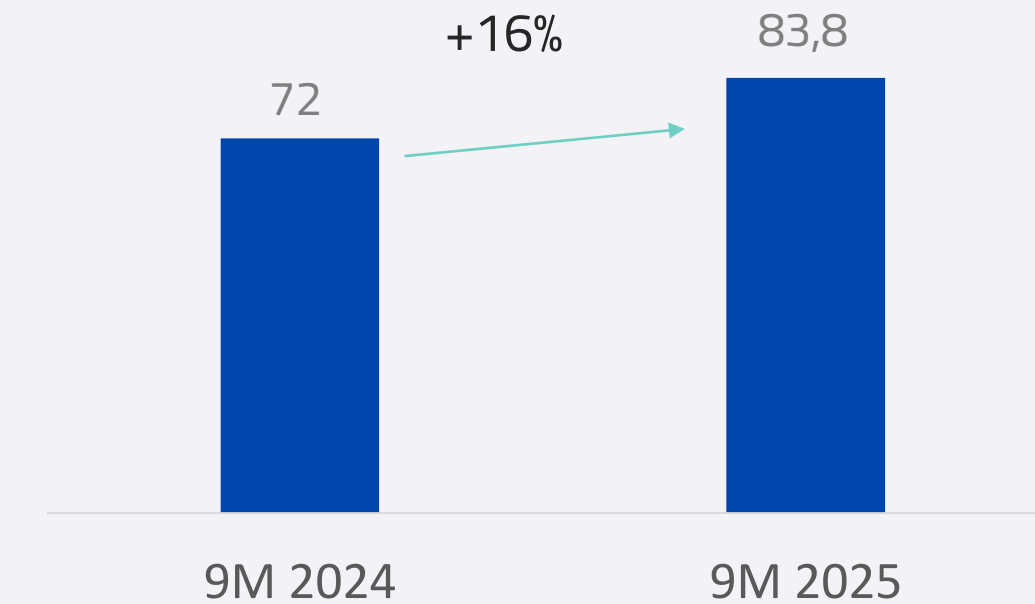
ROW (Rest of the World) +23%

Se diluyen los efectos de la estacionalidad de ventas en este trimestre que revertirán en ingresos incrementales en los siguientes trimestres.

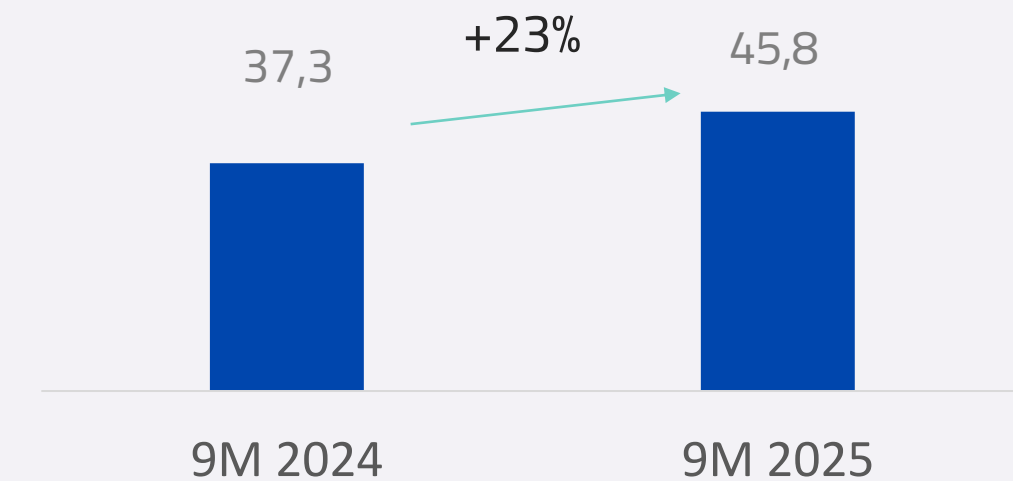
Cierre de la operación de adquisición de SIFI en septiembre, incorporación de un mes de ingresos.

Ingresos de Farma Internacional en M€

LATAM



Rest of the world*



*Incluyendo un mes de SIFI

Ingresos Licencias: 99,2 M€ +17%

/01

BILASTINA +8%

Bilastina mantiene el sólido ritmo de crecimiento observado en trimestres anteriores. Los principales impulsores continúan siendo Europa del Este y Asia-Pacífico

/02

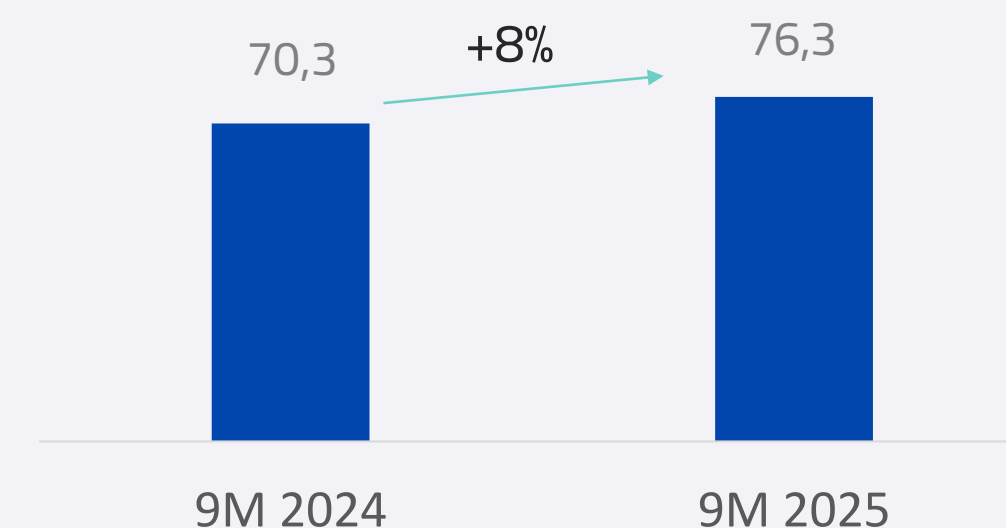
OTRAS LICENCIAS +55%

El desempeño de esta área ha sido excepcional, impulsado principalmente por el fuerte crecimiento de **Mesalazina**, que consolida su liderazgo en Polonia con una cuota de mercado del 50%, además de un notable incremento en los países nórdicos.

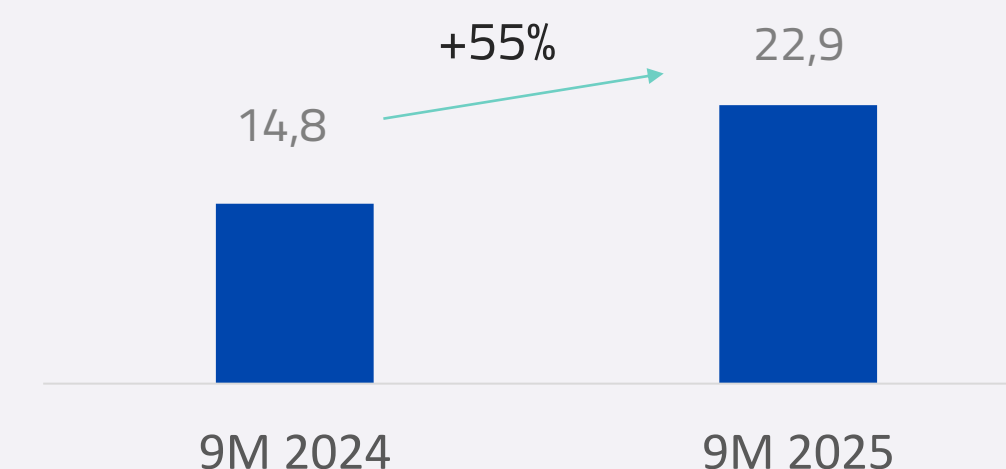
Por su parte, **Calcifediol** continúa expandiéndose con fuerza en Europa del Este, superando las previsiones iniciales, y se ha lanzado con éxito en nuevos mercados estratégicos como Grecia y Australia, ambos con alto potencial de crecimiento.

Ingresos de Licencias en M€

Bilastina



Otras licencias



Nutrición y salud animal

Ingresos FARM Faes: 57,8 M€ +48%

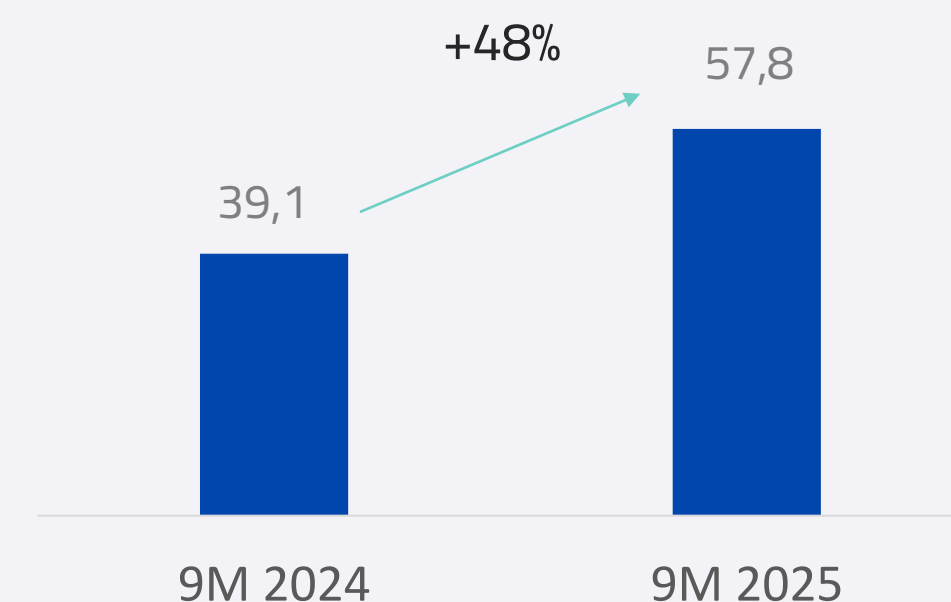
/01

Crecimiento significativo en ingresos, con el negocio de **ISF** como gran impulsor con unas ventas que continúan superado expectativas.

FARM Faes refuerza su liderazgo en nutrición animal, especialmente en el segmento de lechones, gracias a la nueva planta de ISF.

A nivel sectorial, los aranceles chinos suponen una presión a la baja sobre el precio de la carne de cerdo española, ajustando los márgenes entre precio de venta y coste de producción

Ingresos de FARM Faes en M€



3/

Resultados financieros y previsiones



Cuenta de Resultados

Destacados 9M 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. Incorporación en junio de Edol y en septiembre de SIFI.

/02 – Gastos

- Incremento 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 7,8 M € en 9 meses.
- Incrementos en amortizaciones por las nuevas plantas.

/03 EBITDA

- El EBITDA (-2,7%) por encima del rango alto de las guías (-6%/-9%).
- EBITDA ajustado* (+3%) en línea con las guías.

*Ebitda ajustado: ex M&A y excluyendo costes extraordinarios de Derio

Resultados

miles €	9M 2025	9M 2024	Variación
Importe cifra de negocio	440.953	379.535	16,2%
Otros ingresos de explotación	13.046	13.381	-2,5%
Total Ingresos	453.998	392.916	15,5%
Coste de las ventas	-153.572	-122.679	25,2%
Margen bruto de las ventas	300.426	270.237	11,2%
Gastos de personal	-89.445	-81.071	10,3%
Otros gastos de explotación	-104.621	-79.713	31,2%
Resultados por inmovilizado	174	47	-
EBITDA	106.535	109.500	-2,7%
EBITDA Ajustado*	112.785	109.500	3,0%
Amortización y deterioro inmovilizado	-18.646	-15.095	23,5%
Resultado de explotación	87.889	94.405	-6,9%
Resultado financiero	-1.085	62	-
Beneficio antes de impuestos	86.804	94.468	-8,1%
Impuesto de sociedades	-13.179	-14.750	-10,7%
Beneficio Consolidado	73.625	79.718	-7,6%
Beneficio atribuido a la dominante	73.561	79.843	-7,9%

Guías 2025 vs 9M 2025

Ingresos 2025

+8/10%

Ingresos 9M 2025

+15,5%
+10,6% excl. M&A

EBITDA 2025

-6/-9%

EBITDA 9M 2025

-2,7%

EBITDA ajustado* 2025

+3/5%

EBITDA ajustado* 9M 2025

+3,0%

*Ebitda ajustado: ex M&A y excluyendo costes extraordinarios de Derio



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 prejuicios, 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				INGRESOS INTERNACIONAL (sin licencias)				INGRESOS LICENCIAS				INGRESOS FARM FAES			
	9M 2025	9M 2024*	%var		9M 2025	9M 2024*	%var		9M 2025	9M 2024*	%var		9M 2025	9M 2024*	%var
Farma España	133,3	132,1	1%	Internacional (sin licencias)	129,6	109,3	19%	Licencias	99,2	85,1	17%	Nutrición y Salud Animal	57,8	39,1	48%
Visita Médica	87,9	84,4	4%		9M 2025	9M 2024						Iberia	57,2	38,3	
Bilastina	15,4	13,9		Filiales LATAM	83,8	72,0	16%	Bilastina	76,3	70,3	8%	Filiales LATAM	0,5	0,8	
Calcifediol	31,3	30,9		Centro América Dominicana	23,0	21,3									
Mesalazina	5,1	5,2		Colombia	21,4	17,1		Otros Productos	22,9	14,8	55%				
Resto	36,1	34,4		Chile	14,4	13,6									
Healthcare & Consumer	45,3	47,7	-5%	México	10,9	9,2									
				Ecuador	9,0	6,8									
	9M 2025	9M 2024	%var	Perú	2,8	2,2									
Portugal Farma	37,5	26,0	44%	Resto	2,3	1,8									
Faes Farma Portugal	24,9	26,0	-4%		9M 2025	9M 2024									
Laboratorio Edol	12,5	0,0		ROW	45,8	37,3	23%								
				Exportaciones ROW	25,2	25,6									
				Faes Gulf	4,8	5,0									
				Italia	8,5	6,4									
				Nigeria	0,5	0,4									
				SIFI	6,6	0,0									
Otros ingresos no comerciales	0,3	0,6		Diferencias de cambio	-3,5	0,8									

*Mínimas variaciones por reorganización en línea con criterios contables