

INFORME 2025 FAES FARMA

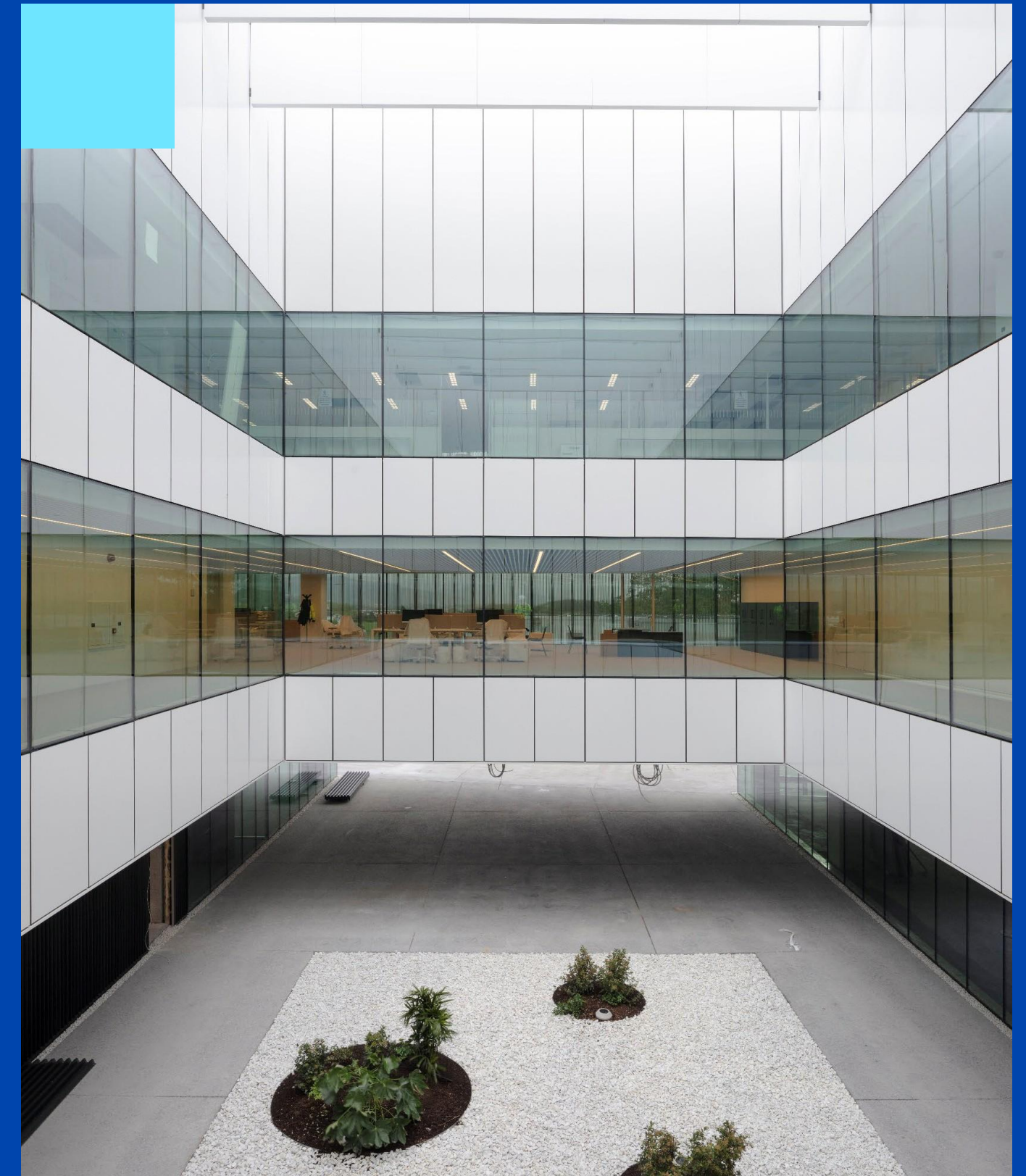


ÍNDICE

1/ Aspectos destacados y principales magnitudes

2/ Evolución de los negocios 2025

3/ Resultados financieros 2025 y Guías 2026



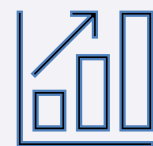
1/

Aspectos destacados y principales magnitudes



Aspectos destacados 2025

Negocio



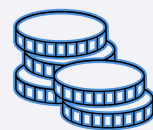
- / Ingresos totales **+23% (+11% excluyendo M&A)**, por encima de las guías, impulsados por el crecimiento en **todas las áreas de negocio**.
- / Ingresos de Farma **+21%** destacando como motores de crecimiento el mercado de **LATAM (+20%) y licencias (+9%)**.
- / EBITDA ajustado **+3,1%** excluyendo los costes extraordinarios de Derio y los resultados derivados del M&A cumpliendo guías.

I+D y Portfolio



- / Aprobación bilastina pediátrica en Europa **<6 años**.
- / Dossier validado y realizada primera ronda de preguntas con el Reference Member State para la evaluación **de Mesalazina 1.5 g comprimidos** gastro-resistentes.
- / Aprobación en octubre 2025 de **Robaxin 1000 y 1500 mg** en Europa.
- / Aprobación del reembolso de **Akantior** en España.

Situación financiera



- / Pago del dividendo de 2025: **50% de pay out**, 0,128 € por acción (dividendo a cuenta de 0,041 € por acción en **enero** y propuesta de dividendo complementario de 0,087 € por acción a mitad de año)
- / Desembolso de la **financiación bancaria** con una cómoda posición de liquidez a nivel Grupo manteniendo los niveles de 2x DN/EBITDA aj.

Otros



- / Nuevo **Plan Estratégico del Grupo 2025-2030**.
- / **Global Executive Team** como órgano de dirección transversal.
- / Nueva **Estrategia de Sostenibilidad**.
- / Inicio **del traslado de la actividad a Derio**.
- / Adquisición de **Laboratorio Edol**. Incorporación al Grupo en junio.
- / Adquisición de **SIFI, S.P.A.** Incorporación al Grupo en septiembre.
- / **Inicio del proceso de integración** de las adquisiciones.
- / **Impulso del I+D** a través de una gestión dinámica del pipeline y un modelo híbrido con colaboraciones externas.

Magnitudes principales 2025 , cumplimiento de las guías

INGRESOS

Ingresos reportados

627,0 M€

+23%

EBITDA

EBITDA reportado

118,0 M€

-8,4%

2025 vs GUÍAS

Ingresos excl. M&A

563,7 M€

+11%

✓
+8%/10%
guías

Deuda neta/Ebitda aj.

267 M€

~ x2

✓
x2
Ebitda aj.

orgánico

EBITDA excl. M&A

122,1 M€

-5,3%

✓
-6%/-9%
guías

EBITDA ajustado*

132,8 M€

+3,1%

✓
+3%/5%
guías

*Ebitda ajustado: Ebitda excl. M&A y excl. costes extraordinarios de Derio

2/

Evolución de los negocios 2025



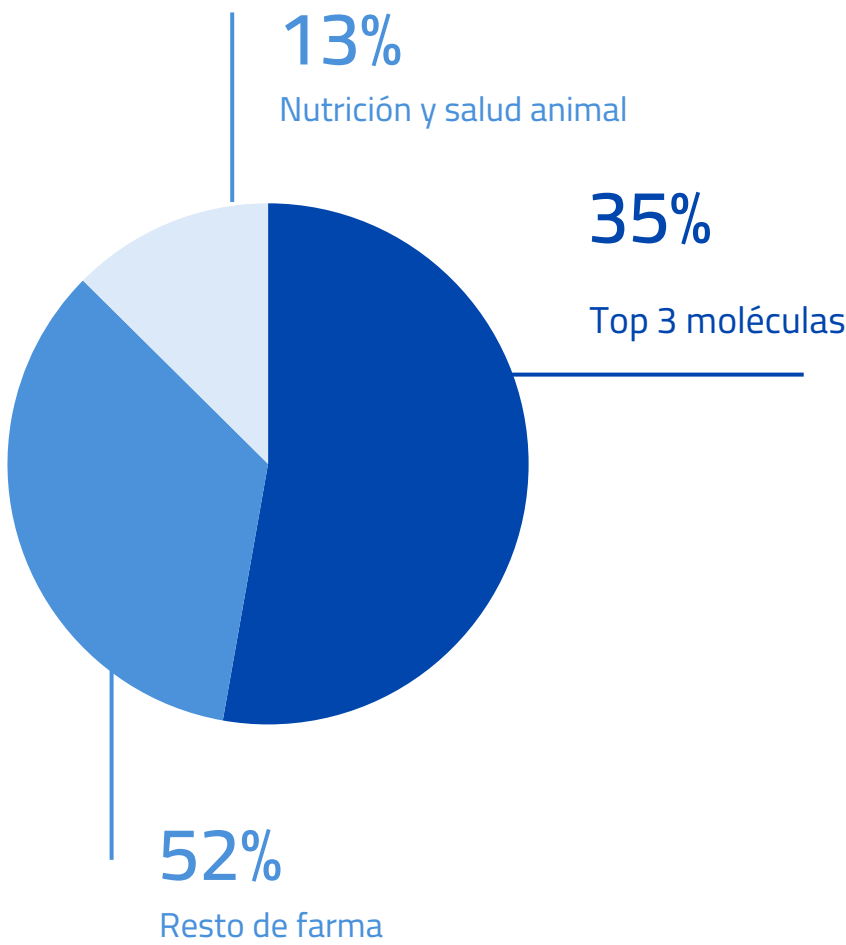
Crecimiento equilibrado en todas las divisiones del Grupo

Ingresos por línea de portfolio (M€)

	2025	2024	%
Farma	551,7	456,8	21%
Farma top 3 moléculas	219,3	198,3	11%
Resto Farma	332,4	258,5	29%
Nutrición y Salud Animal	79,6	52,3	52%
Otros*	-4,3	0,9	
Total Grupo	627,0	510,0	23%

* 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



134,2 M€

Buen desempeño durante todo el año, con un crecimiento del **+8%** motivado por el comportamiento positivo tanto en licencias como en venta directa, destacando la evolución en los países de Latinoamérica.

Calcifediol



63,5 M€

Crecimiento de las ventas de la molécula del **+8%** sustentado principalmente en la evolución de las ventas de licencias y en la venta directa en Latinoamérica y Portugal.

Mesalazina



21,6 M€

Mesalazina es la molécula que más crece porcentualmente con un **+46%** con respecto a 2024. En este caso el crecimiento viene impulsado por la buena marcha de la licencia del producto en Polonia y el buen desempeño en Portugal.

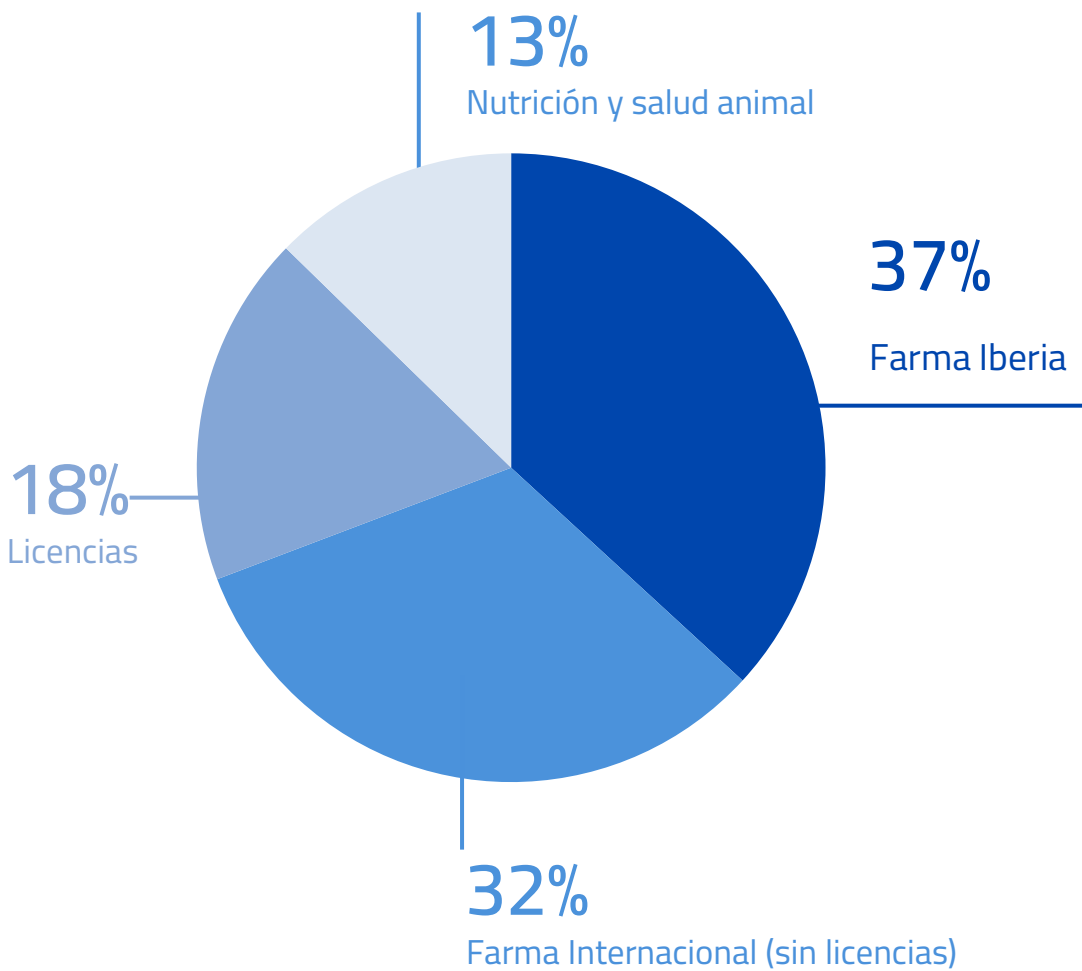
Todas las áreas de negocio con tendencia positiva

Ingresos por área de negocio (M€)

	2025	2024	%
Farma	551,7	456,8	21%
Farma Iberia	230,8	207,5	11%
Farma Internacional (sin licencias)	207,7	145,6	43%
Farma Licencias	113,2	103,7	9%
Nutrición y Salud Animal	79,6	52,3	52%
Otros*	-4,3	0,9	
Total Grupo	627,0	510,0	23%

* ingresos no comerciales e impacto por tipo de cambio

Ingresos por área de negocio



Los datos se presentan redondeados

Farma

Farma Iberia, crecimiento sustentado en prescripción y en la incorporación de Laboratorio Edol

Ingresos Iberia: 230,8 M€ +11%

/01

ESPAÑA +0,1%

El negocio de prescripción crece ligeramente **+2%**. **Bilastina** finaliza el año con un **+3%** y la **franquicia de respiratorio** crece a doble dígito **+18%** ganando competitividad.

Este crecimiento compensa la ralentización coyuntural de **Healthcare y Consumer (-2%)**. Continuamos con la estrategia iniciada a final de año con foco en marcas prioritarias para impulsar esta división.

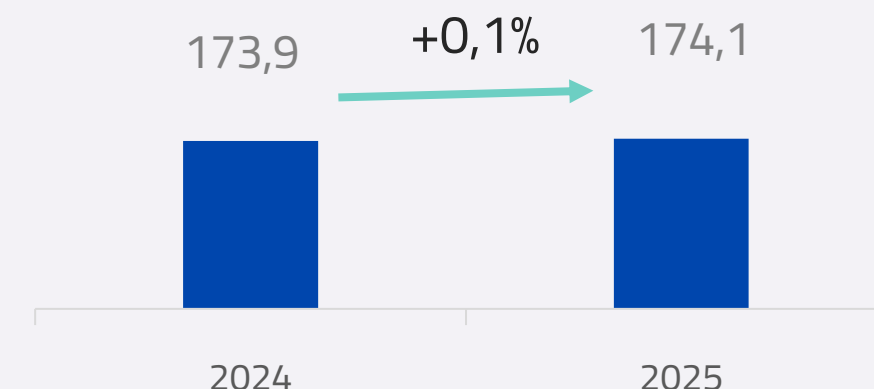
/02

PORTUGAL +68%

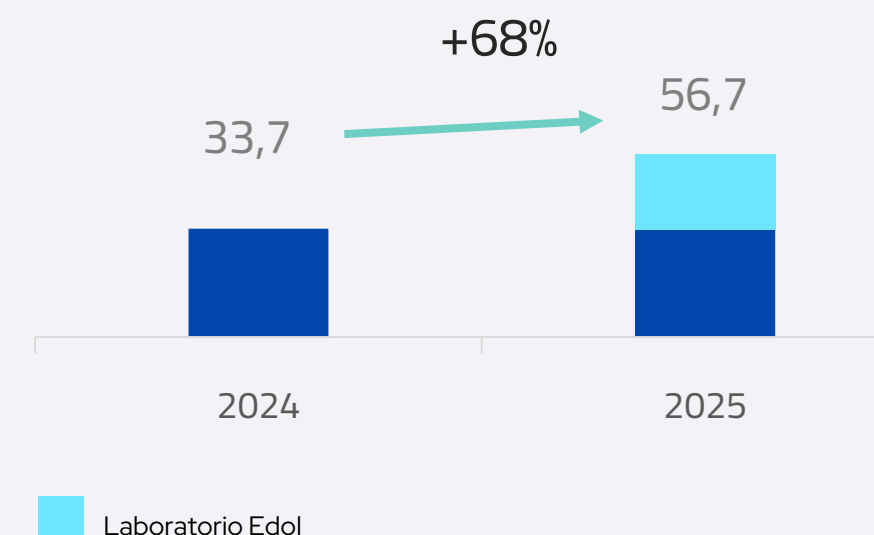
Crecimiento a buen ritmo en el negocio de prescripción **+11%**, destacando el comportamiento de **calcifediol**, compensando el desempeño de algunos productos de Healthcare. Incorporación en el mes de junio de **Laboratorio Edol**, evolucionando a buen ritmo.

Ingresos de Farma Iberia en M€

España



Portugal



Farma Internacional, Latam como motor de crecimiento e incorporación de SIFI

Ingresos Internacional: 207,7 M€, +43%

/01

LATAM +20%

Latinoamérica es la principal área de crecimiento orgánico de la compañía. **Chile +12%, Colombia +19%, Ecuador +34%, Perú +28% y México +34%**, continúan creciendo a buen ritmo, enfocados en la estrategia de potenciar los productos estratégicos. El mercado de México es el de mayor relevancia y potencial, con las sinergias futuras con SIFI México.

/02

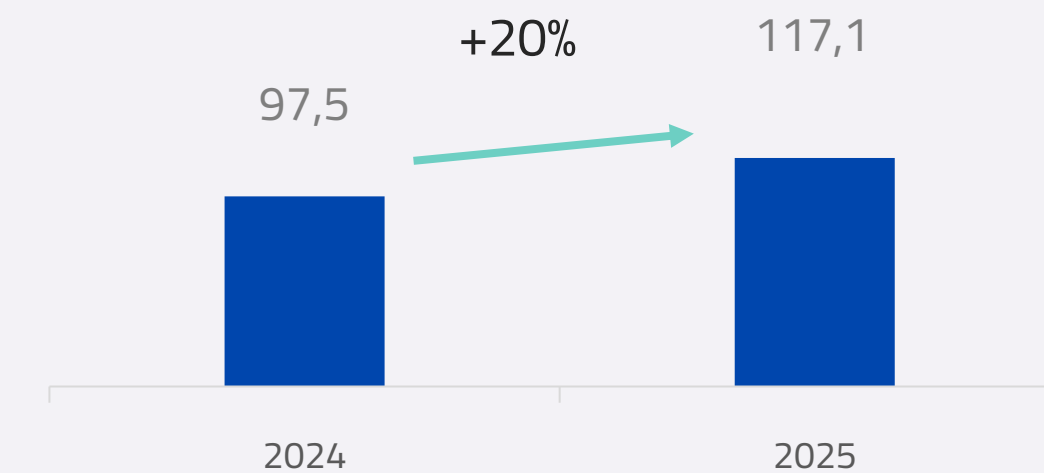
ROW (Rest of the World) +88%

ROW (sin SIFI) +5% Crecimiento moderado en ingresos y mejora de márgenes, respaldando una base sólida para el crecimiento futuro.

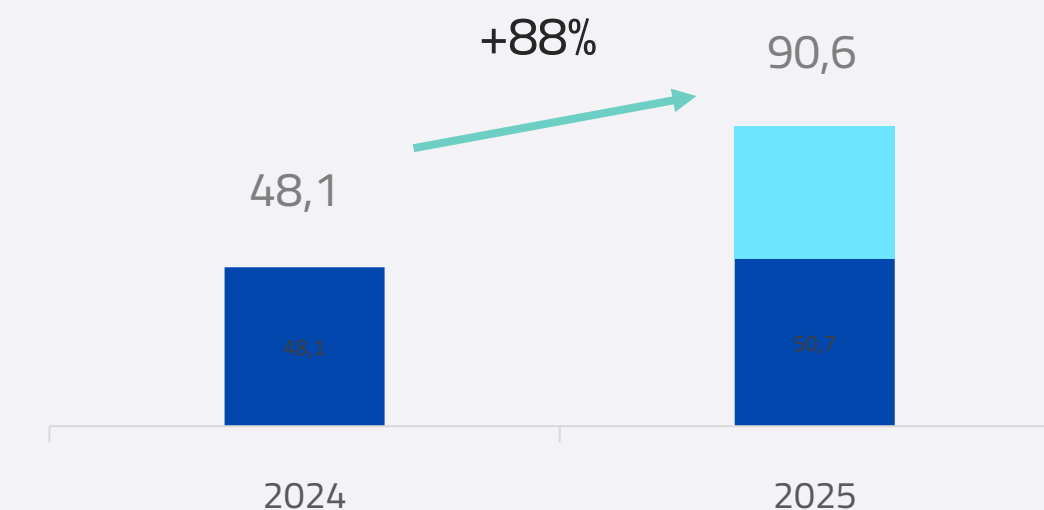
Cierre de la operación de adquisición de **SIFI** en septiembre, incorporación de cuatro meses de ingresos.

Ingresos de Farma Internacional en M€

LATAM



Rest of the world*



SIFI

Licencias, buen desempeño en todas las moléculas

Ingresos Licencias: 113,2 M€ +9%

/01

BILASTINA +3%

Bilastina sigue creciendo impulsada principalmente por Asia Pacífico, con buen desempeño general tanto en los mercados maduros como en los territorios en expansión, compensando las presiones en Canadá y Europa por los genéricos.

/02

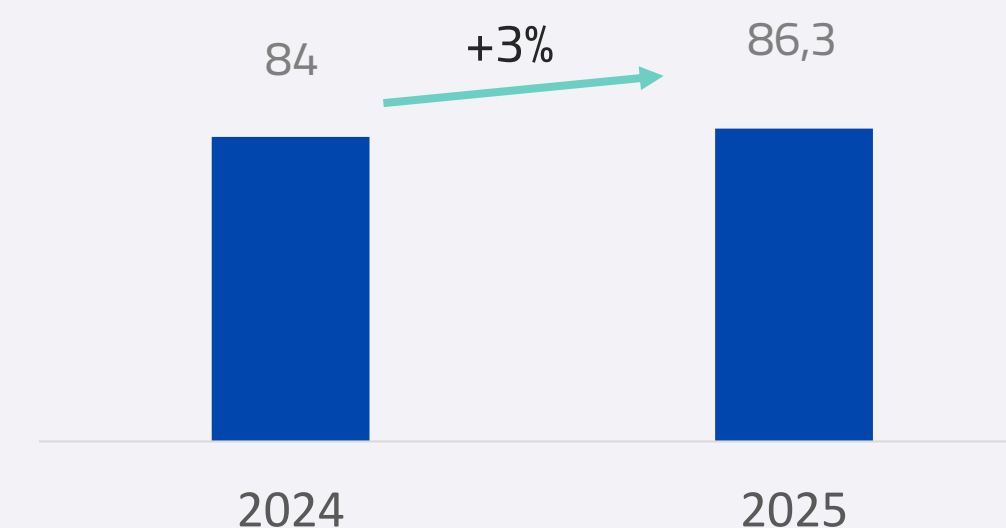
OTRAS LICENCIAS +37%

El desempeño de esta área ha sido excepcional, impulsado por el fuerte crecimiento de **mesalazina**, principalmente en Polonia (líder con una cuota de mercado del 60%) y por el buen comportamiento en los países nórdicos.

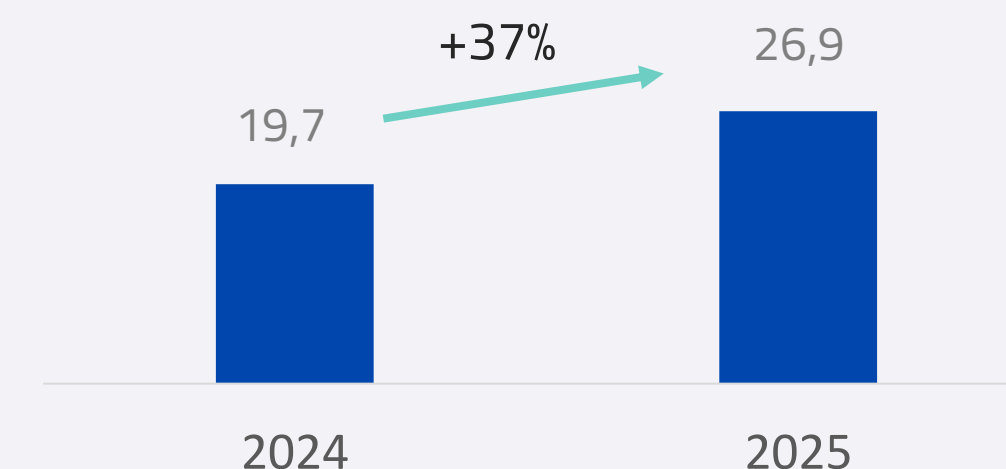
Por su parte, **calcifediol** continúa expandiéndose gracias a la redistribución de los acuerdos regionales, que incrementan las ventas locales, con especial relevancia en Europa del Este, Francia e Italia. Para 2026 esperamos tracción en nuevos mercados como Grecia, Australia y en los países nórdicos, donde ha sido lanzado recientemente.

Ingresos de Licencias en M€

Bilastina



Otras licencias



Nutrición y salud animal

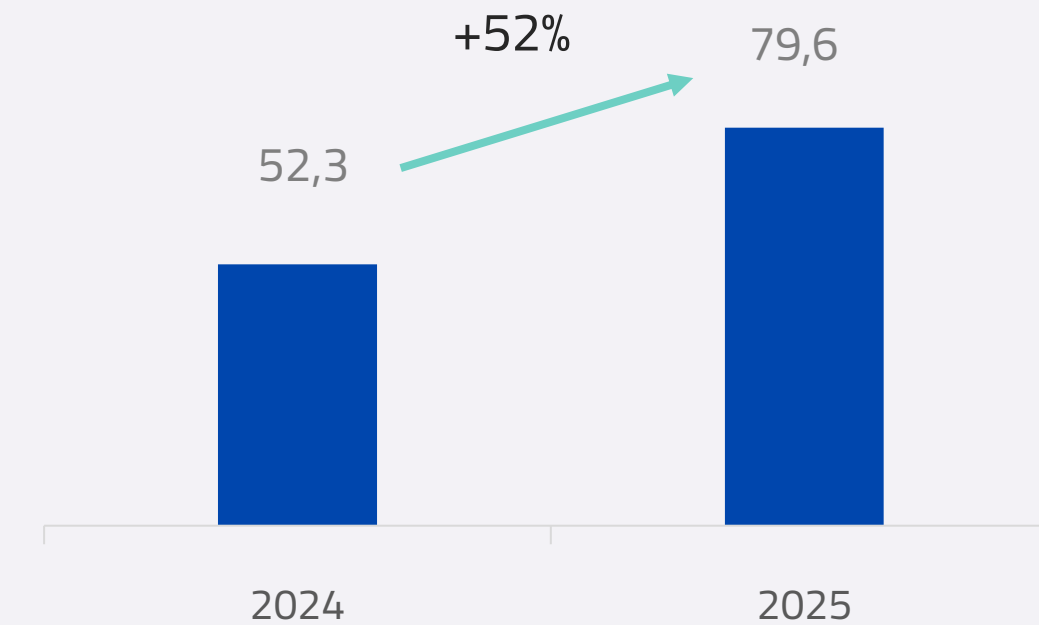
Ingresos FARM Faes: 79,6 M€ +52%

/01

Crecimiento significativo en ingresos, con el negocio de **ISF** como gran impulsor con unas ventas que han cumplido las expectativas. Los márgenes sufren la presión del mix de productos.

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

Ingresos de FARM Faes en M€



Sostenibilidad

"*Focused on a sustainable Future*", nueva estrategia de sostenibilidad 2025-2030 alineada con la estrategia global

PERSONAS



55% mujeres en plantilla.
3,6% de brecha salarial de género.

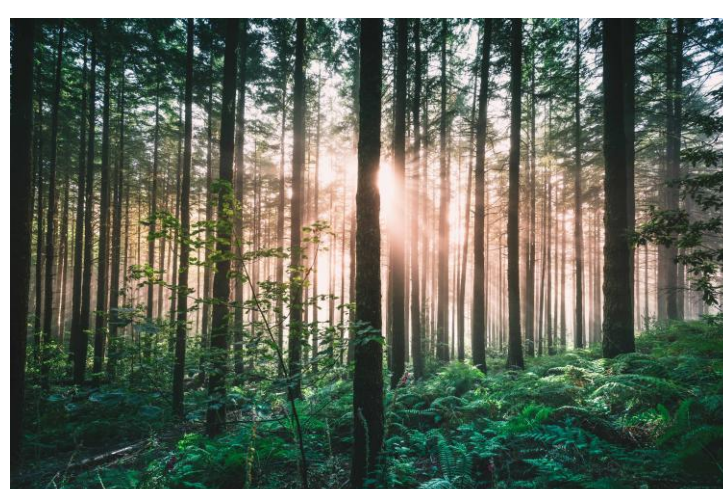
PACIENTES



Rol de "*Patient Relations Specialist*".

Acercamiento a asociaciones de pacientes.

ENTORNO



Plan de **Transición para la Mitigación del Cambio Climático**:

↓ *un 42% las emisiones de alcance 1 y 2 en 2030.*

CONDUCTA



Consejo de Administración:
50% mujeres.

50% consejeros independientes.

PARTNERSHIP



Actualización del 'Código de Ética de terceros'.

MEDIDAS TRANSVERSALES

Integración de los subgrupos SIFI y Edol en materia de reporte de sostenibilidad.

3/

Resultados financieros y previsiones



Prioridades financieras claras

Integración financiera de **Sifi y Edol**.

Rentabilidad de los negocios.

Gestión del **flujo de caja**.

Disciplina en la asignación de capital.

Balance sólido y liquidez reforzada.



Cuenta de Resultados

/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 en su conjunto. La incorporación en junio de Edol y en septiembre de SIFI eleva el crecimiento al 23%.

/02 – Gastos

- Incremento de gastos en línea con las prioridades del plan estratégico, junto los gastos derivados de las operaciones y reestructuraciones de M&A.
- Impacto de gastos no recurrentes durante el año por la nueva planta de Derio de 10,7 M €.
- Incrementos en amortizaciones por la puesta en marcha de las nuevas plantas y la incorporación de SIFI y Edol.
- Gastos financieros derivados de la financiación para las adquisiciones.

/03 EBITDA

- Tanto el EBITDA resultante del negocio orgánico (-5,3%) como el EBITDA ajustado (el anterior sin los costes extraordinarios de Derio, +3,1%) cierran el año en línea con las guías.
- El EBITDA reportado recoge las dos operaciones de M&A, tanto su aportación como los costes derivados de las operaciones, incluyendo costes de reestructuración.

Resultados

miles €	2025	2024	Variación
Importe cifra de negocio	610.464	493.647	23,7%
Otros ingresos de explotación	16.524	16.394	0,8%
Total Ingresos	626.988	510.041	22,9%
Coste de las ventas	-214.550	-167.108	28,4%
Margen bruto de las ventas	412.438	342.933	20,3%
Gastos de personal	-138.418	-104.867	32,0%
Otros gastos de explotación	-156.163	-109.218	43,0%
Resultados por inmovilizado	179	55	-
EBITDA	118.036	128.903	-8,4%
EBITDA sin M&A*	122.101	128.903	-5,3%
EBITDA Ajustado**	132.844	128.903	3,1%
Amortización y deterioro inmovilizado	-28.775	-21.819	31,9%
Resultado de explotación	89.261	107.085	-16,6%
Resultado financiero	-3.847	492	-882,5%
Beneficio antes de impuestos	85.414	107.576	-20,6%
Impuesto de sociedades	-5.750	3.538	-262,5%
Beneficio Consolidado	79.664	111.114	-28,3%
Beneficio atribuido a la dominante	79.630	111.360	-28,5%

*Ebitda sin M&A

**Ebitda sin M&A ni costes extraordinarios de Derio

Flujo de caja libre. Resiliencia en un ejercicio de ejecución inorgánica

/01 – Capital circulante

Aumento derivado del incremento de stocks relacionado con el proceso de traslado a la nueva planta de Derio y la integración de Sifi y Edol.

/02 – Capex

Caída de la inversión tras la aprobación de la planta farmacéutica de Derio y la puesta en marcha de la planta de ISF para nutrición animal.

/03 – Gastos Financieros

Incremento derivado de la deuda bancaria obtenida en condiciones favorables para financiar las adquisiciones.

/04 – Impuestos

Carga impositiva normal tras la aplicación de deducciones por la puesta en marcha de Derio en 2024.

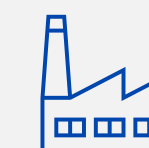
Flujo de Caja Libre	
miles €	2025
Ingresos Netos totales	626.988
Margen Bruto	412.438
Ebitda	118.036
Variación Capital Circulante	-17.187
Capex	-23.645
Otros Ajustes	3.968
Flujo de Caja Operativo	81.172
Pagos Financieros	-2.517
Pago de impuestos	-13.074
Total generado durante el periodo	65.581

Asignación de capital alineada con nuestro Plan Estratégico

Ejecución de **dos operaciones de crecimiento inorgánico** en 2025 para apoyar y acelerar el crecimiento del Grupo y ampliar tanto el portfolio de productos como la presencia internacional.



A lo largo de 2026 se completará el **traslado a la nueva planta Derio** culminando así la principal inversión orgánica en la historia de Faes Farma.



Apuesta por el I+D apoyada en una mejora de la gobernanza, una gestión dinámica del pipeline y un modelo híbrido con colaboraciones externas.



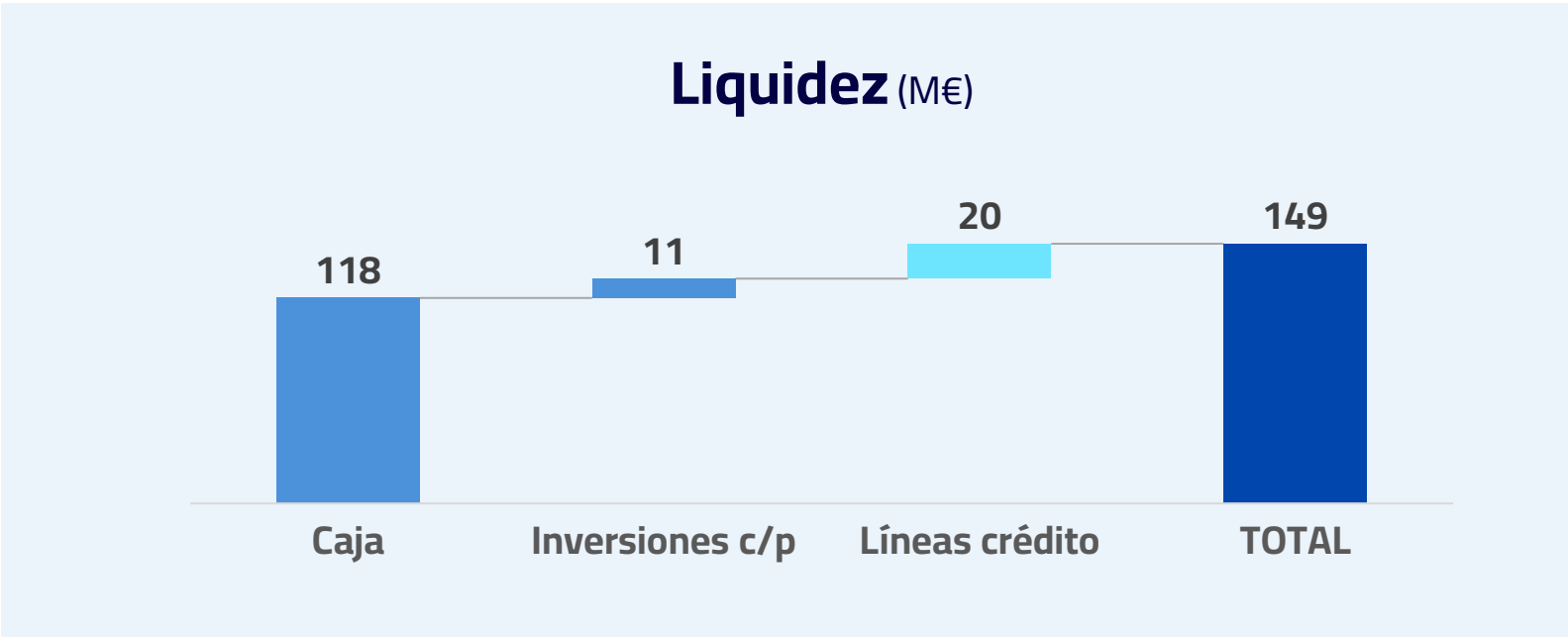
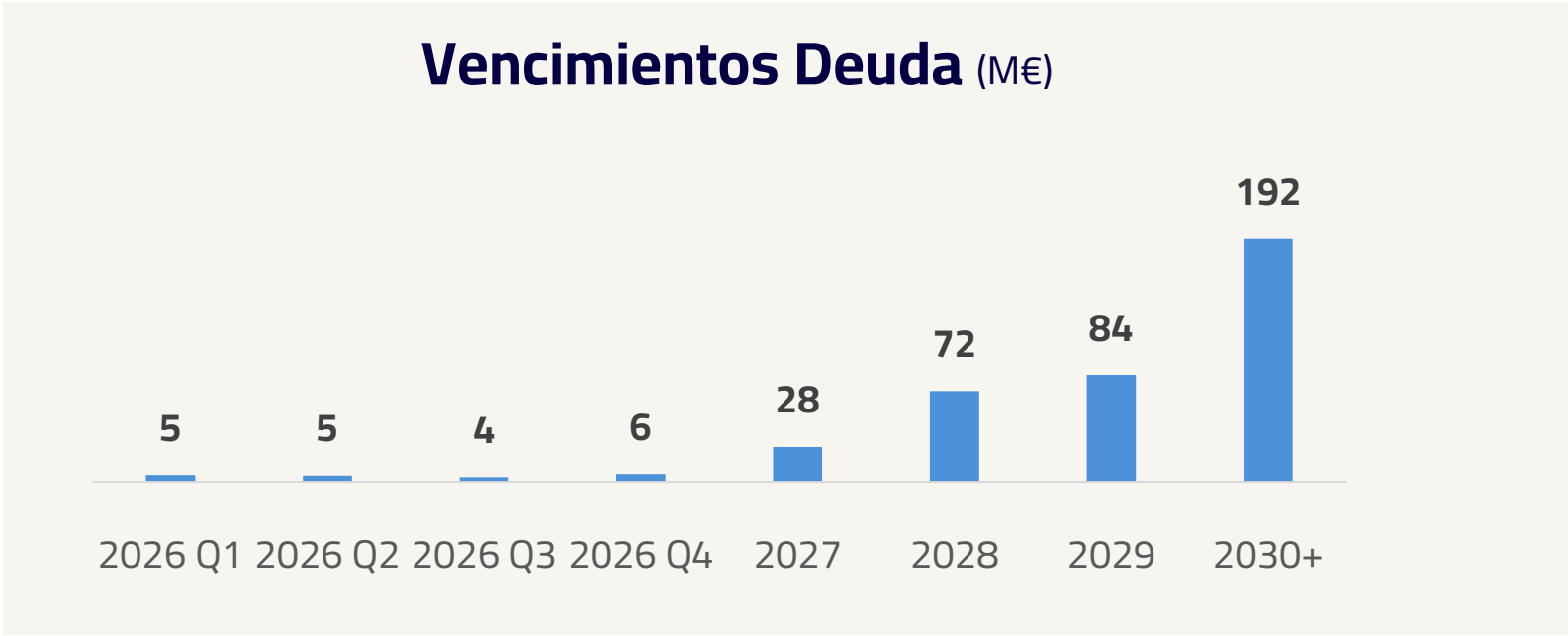
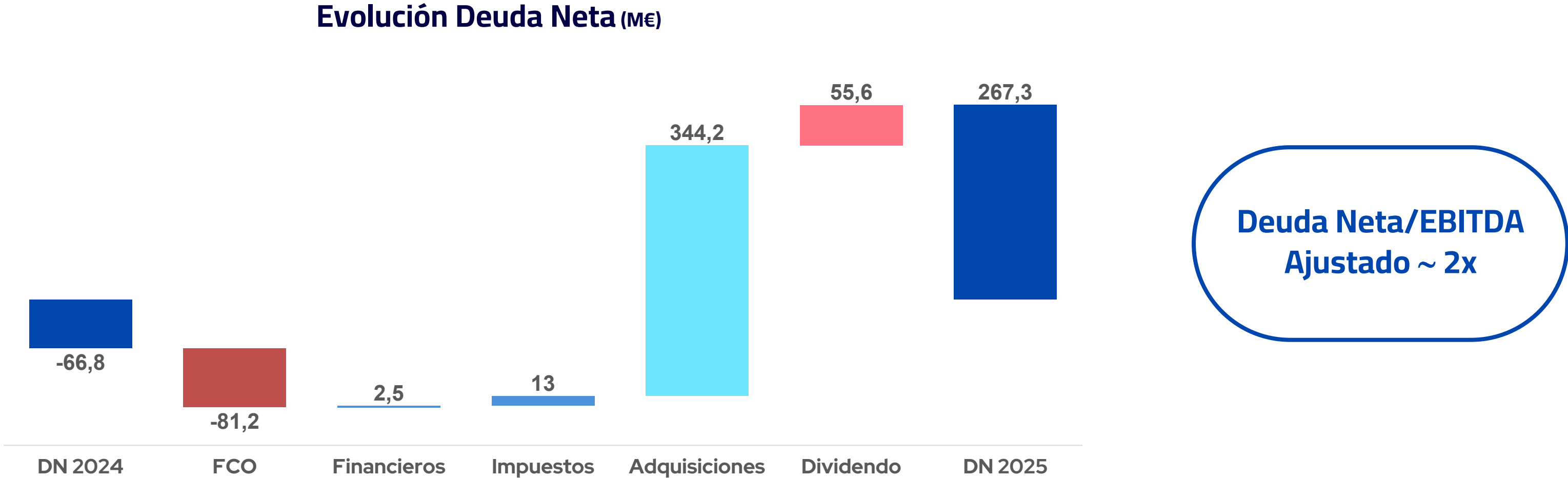
Mantenimiento de una férrea disciplina financiera con un **nivel de endeudamiento de largo plazo inferior a 2x** y una gestión prudente de los vencimientos de deuda.



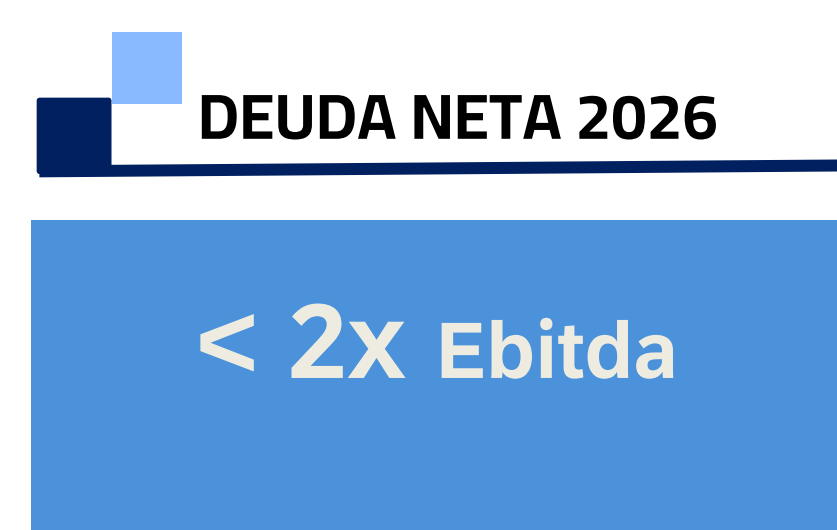
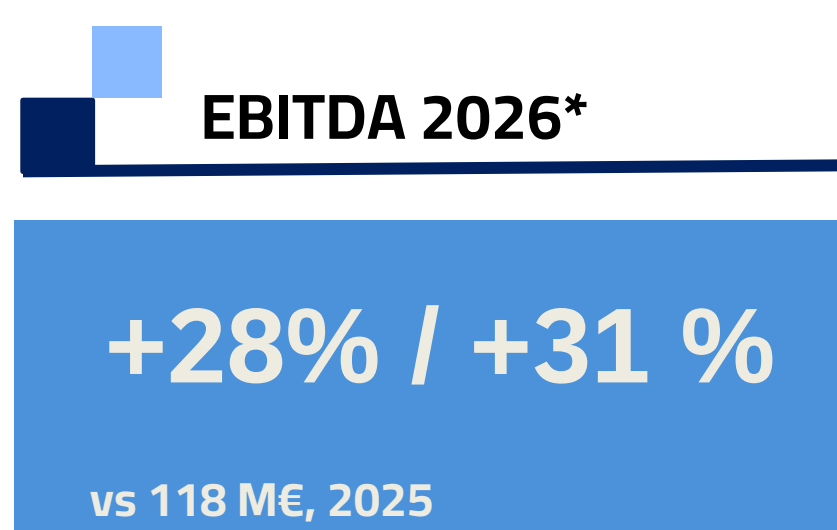
Compromiso con una **política de dividendo** atractiva compatible con la estrategia de expansión internacional y crecimiento tanto orgánico como inorgánico.



Balance sólido, liquidez reforzada y cómodo perfil de vencimientos



Guías 2026 y palancas de crecimiento



Principales palancas de crecimiento 2026

- / Crecimiento de las áreas internacionales estratégicas de LATAM y Gulf compensando el impacto del LOE de la licencia de bilastina en Japón.
- / Incorporación completa de SIFI y Edol.
- / Sinergias comerciales reforzando la presencia en prescripción y la omnicanalidad establecida en Faes España y Portugal.
- / Crecimiento de SIFI apoyado por los lanzamientos de Akantior y la actividad de CDMO.
- / Traslado de la actividad de producción a Derio. Plan de eficiencia operacional.

*Incluyendo los costes extraordinarios remanentes 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 perjuicios, directos o resultantes, que se produzcan a raíz del uso de esta presentación o su contenido o que se produzcan de otro modo con relación a la presentación, salvo con respecto a cualquier responsabilidad por fraude, y renuncian a toda responsabilidad, ya sea directa o indirecta, explícita o implícita, contractual, delictiva, reglamentaria o de otra índole, con relación a la precisión o exhaustividad de la información con relación a las opiniones incluidas en el presente documento o cualquier error, omisión o inexactitud incluidos en esta presentación.

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

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

Anexo

INGRESOS FARMA IBERIA

	2025	2024*	%var
Farma España	174,1	173,9	0%
Prescripción	115,0	113,3	2%
Bilastina	17,5	17,0	
Calcifediol	42,0	42,6	
Mesalazina	6,9	7,1	
Resto	48,6	46,5	
Healthcare & Consumer	59,1	60,6	-2%

	2025	2024	%var
Portugal Farma	56,7	33,7	68%
Faes Farma Portugal	33,3	33,7	-1%
Laboratorio Edol	23,4	0,0	

Otros ingresos no comerciales	0,7	0,6	
--------------------------------------	------------	------------	--

INGRESOS INTERNACIONAL (sin licencias)

	2025	2024*	%var
Internacional (sin licencias)	207,7	145,6	43%
Filiales LATAM	117,1	97,5	20%
Centro América Dominicana	32,3	28,8	
Colombia	29,0	24,4	
Chile	19,5	17,4	
México	16,8	12,6	
Ecuador	12,1	9,0	
Perú	3,9	3,0	
Resto	3,4	2,3	

ROW (sin SIFI)	50,7	48,1	5%
Exportaciones ROW	31,6	32,3	
Faes Gulf	6,9	6,7	
Italia (Colpharma)	11,5	8,5	
Nigeria	0,7	0,5	
SIFI	39,9	0,0	

Diferencias de cambio	-5,0	0,4	
------------------------------	-------------	------------	--

INGRESOS LICENCIAS

	2025	2024*	%var
Licencias	113,2	103,7	9%
Bilastina	86,3	84,1	3%
Otros Productos	26,9	19,7	37%

INGRESOS FARM FAES

	2025	2024*	%var
Nutrición y Salud Animal	79,6	52,3	52%
Iberia	78,9	51,3	
Filiales LATAM	0,7	1,0	

*Mínimas variaciones por reorganización en línea con criterios contables