FAES FARMA



INFORME 9M 2026
FAES FARMA

Índice

1/ Aspectos destacados y principales magnitudes



2/ Evolución de los negocios

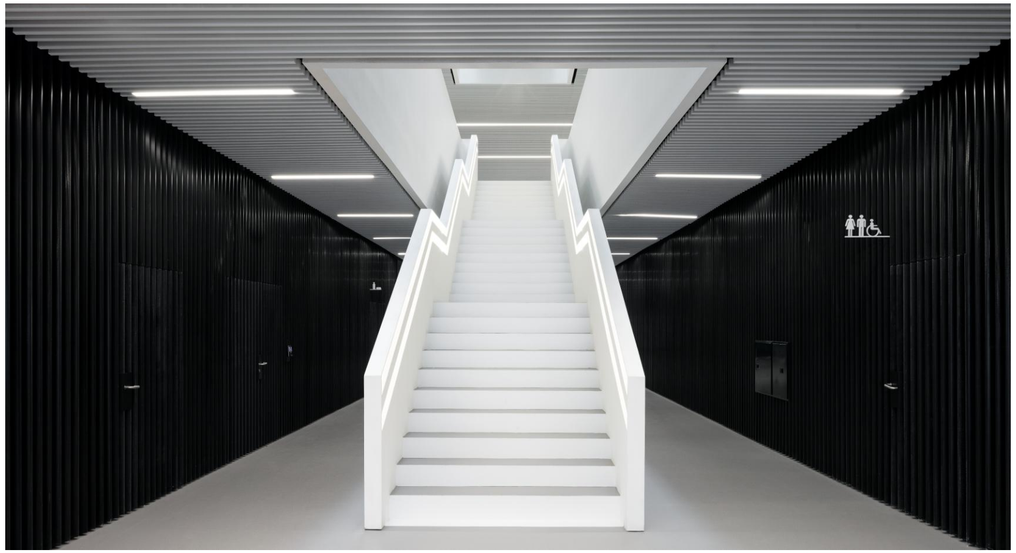


3/ Resultados 9M 2026



1/

Aspectos destacados y principales magnitudes



Aspectos destacados 9M 2026

Negocio

Ingresos totales +24%, crecimiento impulsado principalmente por la integración de las adquisiciones y el buen comportamiento de los mercados internacionales de venta directa.

Ingresos Farma +24%, con la integración de la oftalmología como área destacada. Bilastina se ve impactada por el final de la protección en Japón, en línea con las previsiones.

EBITDA +17%, incluidos gastos de reestructuración organizativa de SIFI y Edol. Sin esos gastos, el crecimiento sería del 20%.

I+D y Porfolio

Aprobación del reembolso de **Akantior** en Italia.

Aprobación en Europa de **Mesalazina 1500 mg comprimidos**.

Finalización del reclutamiento del **ensayo clínico pivotal** de eficacia de **Mesalazina Gránulos.**

Impulso al crecimiento en **oftalmología** con la ampliación del Pipeline de desarrollo y de nuevas presentaciones de dosieres de múltiples productos en Europa y Latam.

Acuerdo Dongkook Pharmaceutical para la comercialización en Latam de una licencia para el tratamiento de la hiperplasia benigna de próstata.

Situación financiera

La sólida evolución del negocio permite mantener el ratio de endeudamiento en línea con los objetivos y rangos previstos por la compañía (<2 veces Ebitda) y un nivel de liquidez adecuado.

Otros

Progreso en tiempo y forma en la integración de SIFI y Edol, manteniendo la continuidad y buena evolución del negocio con avances en la optimización de la estructura organizativa. Finalización de la **fusión de SIFI Ibérica.**

Sólido progreso en la consolidación industrial, con el traslado a Derio avanzando según lo planificado.

Magnitudes principales 9M 2026



Ingresos

563,5 M€

24%

BAI

87,3 M€

+1%

EBITDA

124,4 M€

17%

Bº Neto

74,3 M€

1%

2/

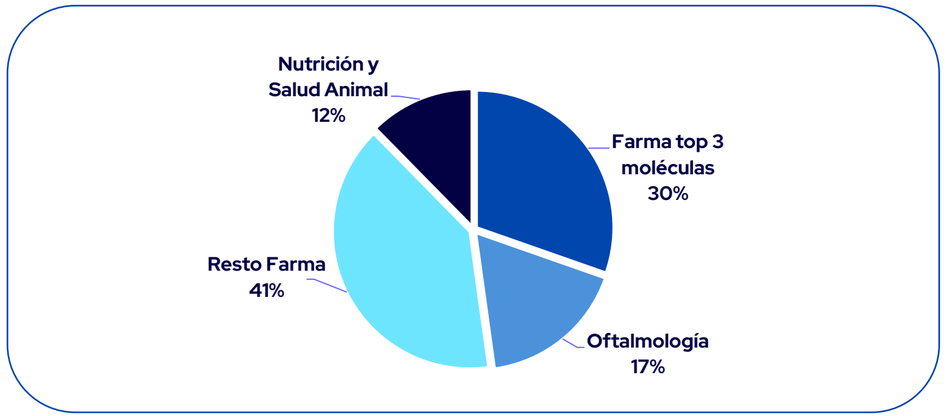
Evolución de los negocios 9M 2026



Ingresos por línea de porfolio

Millones de euros	9M 2026	9M 2025	%
Farma	**486,5**	**392,7**	**24%**
Farma top 3 moléculas	168,6	175,1	(4%)
Oftalmología*	96,8	13,2	-
Resto Farma	221,1	204,4	8%
Nutrición y Salud Animal	**68,6**	**58,3**	**18%**
Otros**	8,4	3,0	176%
Total Grupo	**563,5**	**454,0**	**24%**

* Oftalmología incluye SIFI + Edol (ex derma)
** ingresos no comerciales e impacto por tipo de cambio



Millones de €

Bilastina

94,3

Bilastina acusa el esperado efecto de Japón asociado al vencimiento de la protección de la molécula. La tracción en Latam sigue siendo positiva con un crecimiento del **+9%**.

Calcifediol

55,6

Continúa el sólido crecimiento de las ventas de calcifediol **+19%** confirmando la buena evolución de los mercados internacionales tanto en venta directa como en licencias.

Mesalazina

18,7

Mesalazina crece un **+10%** en estos 9 meses apoyada en el sólido desempeño en Latinoamérica y Portugal.

Oftalmología

96,8

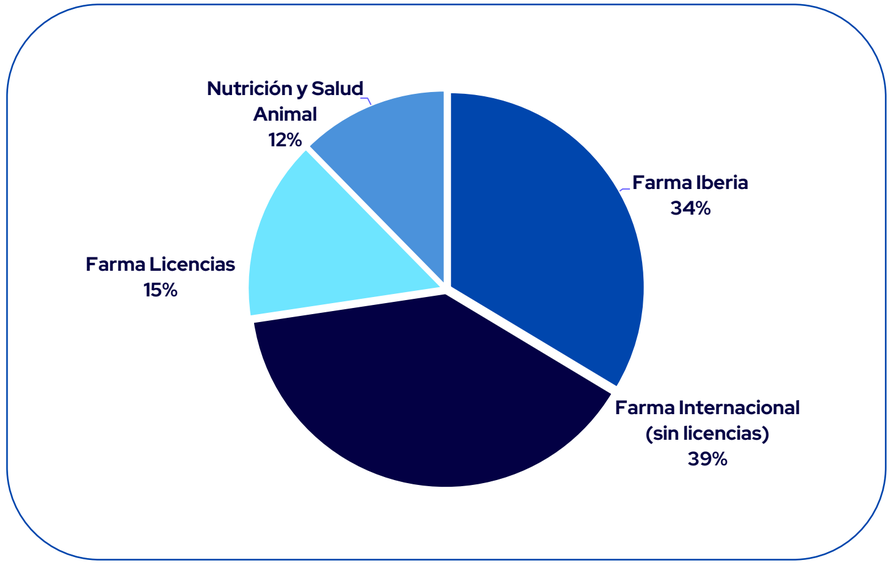
Con la integración de SIFI y Edol, la oftalmología se consolida como una de las áreas clave del grupo, representando ya el **17 %** de los ingresos totales.

Los datos se presentan redondeados

Ingresos por áreas de negocio

Millones de euros	9M 2026	9M 2025	%
Farma	**486,5**	**392,7**	**24%**
Farma Iberia	186,6	170,1	10%
Farma Internacional (sin licencias)	216,6	123,4	76%
Farma Licencias	83,3	99,2	(16%)
Nutrición y Salud Animal	**68,6**	**58,3**	**18%**
Otros*	8,4	3,0	176%
Total Grupo	**563,5**	**454,0**	**24%**

* ingresos no comerciales e impacto por tipo de cambio









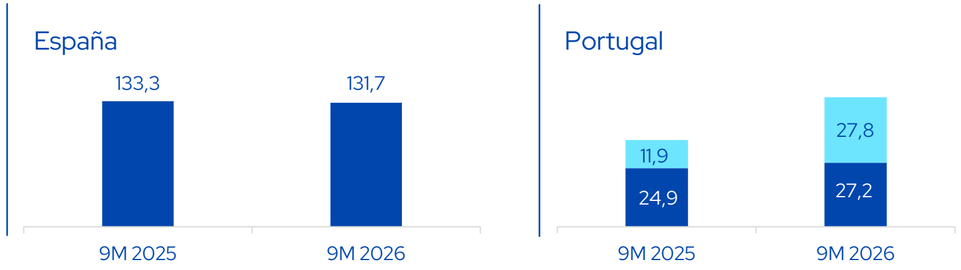


Los datos se presentan redondeados

Farma Iberia

Ingresos 9M 2026

186,6 M€ ↑ **10%**





ESPAÑA ↓ -1%

El negocio de prescripción se mantiene estable apoyado en el buen desempeño de calcifediol y la línea de respiratorio, compensando un entorno más exigente en bilastina.

Healthcare y Consumer (-2%) La tracción de las marcas prioritarias muestra un buen comportamiento, frente a una evolución menos favorable del resto del porfolio que esperamos se mitigue hacia final de año

PORTUGAL ↑ 49%

El negocio de **Faes Farma Portugal** crece +**9%,** apoyado en la evolución de mesalazina y calcifediol en prescripción, junto con el buen desempeño en Healthcare que recupera tracción en el mercado.

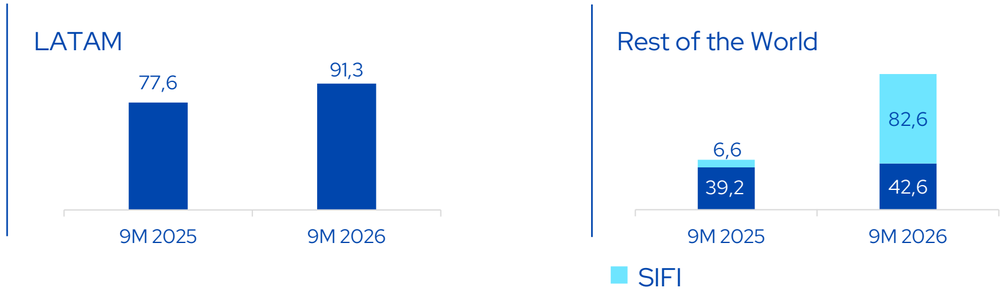
Por su parte las ventas de **Laboratorio Edol** suman 27,8 M€.

Los datos se presentan redondeados

Farma Internacional

Ingresos 9M 2026

216,6 M€ ↑ **76%**





LATAM ↑ **18%**

Latinoamérica mantiene una sólida evolución, reafirmando la dinámica de crecimiento. La mayoría de los mercados registra crecimientos muy relevantes, **Colombia (+14%), Ecuador (+15%), Perú (+13%) y Centroamérica (+21%)**, destacando especialmente **México (+37%)** que continúa consolidándose como uno de los principales motores del desempeño regional. A la vez **Chile (+7 %)** logra recuperar tracción tras un inicio de ejercicio más complejo. El crecimiento se apoya en el buen comportamiento de los productos estratégicos, especialmente bilastina y calcifediol.

ROW ↑ **9%**

ROW (sin SIFI) crece **+9%** confirmando una evolución sólida y sostenida apoyado en una buena evolución del sell-out en la mayoría de los mercados. Gulf por su parte sigue presionado por el contexto geopolítico, pero en estabilización progresiva.

SIFI

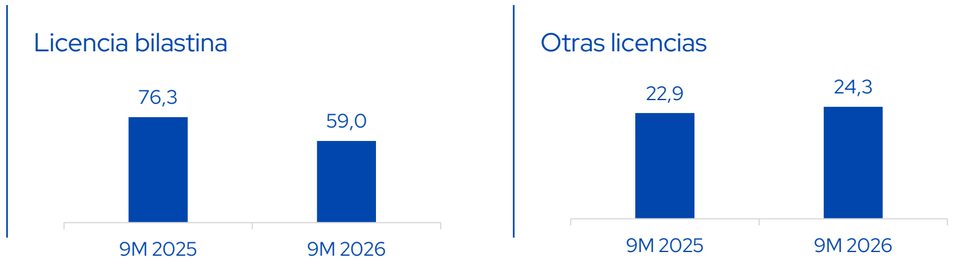
SIFI aporta al periodo de 9 meses más de 82 M€ con una muy buena evolución en mercados como Italia y España.

Los datos se presentan redondeados

Farma Licencias

Ingresos 9M 2026

83,3 M€ ↓ **-16%**





LICENCIA BILASTINA ↓ -23%

Bilastina acusa el esperado lanzamiento de genéricos en Japón. El desempeño de la licencia en otras regiones se mantiene positivo, con un comportamiento sólido en Europa, donde destacan los países del este y un crecimiento destacado en el área de Asia-Pacífico.

OTRAS LICENCIAS ↑ 6%

En otras licencias, **calcifediol** se consolida como el principal motor con un crecimiento del **+21%** interanual, mostrando una tracción positiva en todos los mercados y especialmente en los lanzamientos más recientes en Francia, Grecia y Australia.

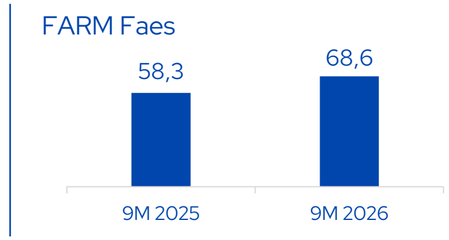
Mesalazina revierte la tendencia del primer semestre y registra una evolución de **+8%** equilibrando el desfase temporal de pedidos sell-in, sell-out.

Los datos se presentan redondeados

Farm Faes

Ingresos 9M 2026

68,6 M€ ↑ **18%**





Evolución sólida del negocio apoyada principalmente en la consolidación de **ISF** como principal motor del crecimiento, el aumento de actividad con grandes clientes, la mejora del mix de productos y la eficiencia industrial.

Se incluye en esta área una pequeña división de veterinaria que viene de la integración de Laboratorio Edol.

Los datos se presentan redondeados

3/

Resultados
9M 2026



Cuenta de resultados 9M 2026

miles €	9M 2026	9M 2025	Variación
Importe cifra de negocio	551.942	440.953	25%
Otros ingresos de explotación	11.602	13.046	-11%
Total Ingresos	563.544	453.999	24%
Coste de las ventas	-182.913	-153.572	19%
Margen bruto de las ventas	380.631	300.427	27%
Gastos de personal	-126.343	-89.445	41%
Otros gastos de explotación	-129.927	-104.621	24%
Resultados por inmovilizado	0	174	-100%
EBITDA	124.361	106.535	17%
Amortización y deterioro inmovilizado	-29.884	-18.646	60%
Resultado de explotación	94.477	87.889	7%
Resultado financiero	-7.156	-1.085	-
Beneficio antes de impuestos	87.321	86.804	1%
Impuesto de sociedades	-13.037	-13.179	-1%
Beneficio Consolidado	74.284	73.625	1%
Beneficio atribuido a la dominante	74.131	73.561	1%

INGRESOS

El crecimiento de los ingresos se apoya en el nuevo perímetro, el sólido avance internacional y el buen comportamiento de Farm, compensando la menor contribución de bilastina en Japón.

GASTOS

La evolución de los gastos refleja la ampliación del perímetro y el crecimiento de la actividad, manteniendo una gestión disciplinada de la base de costes.

El aumento de los gastos de personal responde al nuevo perímetro, la reestructuración de SIFI y Edol en el primer trimestre y las contrataciones estratégicas.

El aumento de las amortizaciones está vinculado al crecimiento de la actividad y, en gran medida, a la amortización de activos intangibles reconocidos en el marco de las últimas adquisiciones e integraciones de SIFI y EDOL.

Los gastos financieros evolucionan en línea con lo previsto. La gestión activa de la posición de caja compensa parcialmente el incremento de los tipos de interés y el impacto de las divisas latinoamericanas.

EBITDA

El Ebitda crece un 17% vs. 2025 habiendo incluido los gastos de la reestructuración de SIFI. Excluyendo estos gastos, el crecimiento sería +20%.

Reafirmamos las guías de 2026 tras la sólida evolución a 9 meses

INGRESOS 2026	EBITDA 2026*	DEUDA NETA 2026
+17% / +19% Vs. 627 M€, 2025	+28% / +31 % vs 118 M€, 2025	< 2x Ebitda

Principales palancas de crecimiento 2026

- Impulso del crecimiento en los mercados internacionales estratégicos, destacando LATAM, compensando el impacto derivado de la pérdida de exclusividad (LOE) de la licencia de bilastina en Japón.
- Integración plena de la actividad de SIFI y Edol al Grupo.
- Generación de sinergias comerciales reforzando la presencia en prescripción y la omnicanalidad establecida en las filiales propias.
- Base comparativa favorable en el último trimestre de 2026 tras la absorción en el 4T25 de la mayor parte de los costes de M&A de las adquisiciones.

*Incluyendo los costes extraordinarios remanentes de Derio

FAES FARMA



Q&A

FAES FARMA

ADVERTENCIA LEGAL

Esta presentación ha sido preparada y publicada por el Grupo Faes Farma y se presenta exclusivamente con fines informativos. 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, explícita o implícita, es expresada 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 cualesquiera pérdidas, 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 o 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 esta 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 recogidas 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

Desglose de ingresos*

(cifras en M€)

	9M 2026	9M 2025	Var %
Iberia	**186,6**	**170,1**	**10%**
Farma España	**131,7**	**133,3**	**-1%**
Prescripción	**87,2**	**87,9**	**-1%**
Bilastina RX	12,6	14,7	-15%
Calcifediol	32,3	31,3	3%
Mesalazina	5,1	5,1	-2%
Resto	37,3	36,7	2%
Healthcare & Consumer	**44,4**	**45,3**	**-2%**
Portugal Farma	**55,0**	**36,8**	**49%**
Faes Farma Portugal	**27,2**	**24,9**	**9%**
Laboratorio Edol	**27,8**	**11,9**	
Internacional (sin licencias)	**216,6**	**123,4**	**76%**
Filiales LATAM	**91,3**	**77,6**	**18%**
Centro América Dominicana	25,7	21,3	21%
Colombia	22,8	20,1	14%
Chile	14,3	13,3	7%
México	14,2	10,3	37%
Ecuador	9,0	7,8	15%
Perú	3,0	2,7	13%
Resto	2,4	2,1	14%
ROW (sin SIFI)	**42,6**	**39,2**	**9%**
Exportaciones ROW	27,1	25,2	8%
Faes Gulf	5,1	4,8	6%
Italia (Colpharma)	9,7	8,5	13%
Nigeria	0,7	0,5	26%
SIFI	**82,6**	**6,6**	
Licencias	**83,3**	**99,2**	**-16%**
Bilastina	**59,0**	**76,3**	**-23%**
Otros Productos	**24,3**	**22,9**	**6%**
Nutrición y Salud Animal	**68,6**	**58,3**	**18%**
Iberia	**68,1**	**57,8**	**18%**
Filiales LATAM	**0,6**	**0,5**	**12%**
Otros ingresos no comerciales	**0,5**	**0,4**	**6%**
Variación tipo de cambio	**7,9**	**2,6**	**205%**
TOTAL INGRESOS	**563,5**	**454,0**	**24%**

*Mínimas variaciones por reorganización en línea con criterios contables

Los datos se presentan redondeados