

The background of the slide is a blurred financial chart with various colored bars (orange, red, blue) and a white line graph on a dark blue grid. The text is centered over this background.

# EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS PRIMER SEMESTRE 2016

---

Grupo Faes Farma  
Departamento de Relación con Inversores  
e-mail: [accionistas@faes.es](mailto:accionistas@faes.es) - Tfno: 901 120 362  
Web: [www.faesfarma.com/accionistas-e-inversores](http://www.faesfarma.com/accionistas-e-inversores)

## ÍNDICE

1. Principales hechos del periodo
2. Cuenta de Resultados
  - 2.1 Cifra de negocios
  - 2.2 Costes y márgenes
3. Balance
4. Situación Financiera
5. Retribución al accionista

## 1. Principales hechos del periodo

- Faes Farma logra en el primer semestre de 2016 un **incremento en su cifra de negocio del +7,6% respecto al mismo periodo del pasado año, superando los 112,9 millones de euros.**
- La facturación del Grupo crece a un ritmo muy superior al registrado por la media del mercado, gracias al incremento en las ventas de las licencias, de bilastina y de productos históricos.
- Destaca la positiva evolución de EBIT y EBITDA que, tras rebasar las cifras de 22,3 y 25,8 millones de euros, respectivamente, superan en un +18,2% y +11,2% los números registrado a junio de 2015.
- El BAI (beneficio antes de impuestos) se incrementa en un +11,8%, al situarse por encima de 22 millones de euros.
- El **Beneficio Consolidado alcanza los 18,7 millones de euros, con un crecimiento del +20,2%** sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.
- Faes Farma cumple en el primer semestre de 2016, en términos porcentuales, con las estimaciones que se anticiparon al mercado para el conjunto del año en el pasado mes de marzo.
- La situación financiera sigue mejorando con un nivel de “caja” por encima de 40 millones. La compañía se reafirma en la intención de abordar inversiones orgánicas e inorgánicas para los próximos meses.

## 2. Cuenta de Resultados

Los resultados consolidados semestrales muestran una mejora relevante respecto el mismo período del año anterior como figura en el siguiente cuadro:

| € millones                          | Junio 2016  | % sobre ventas | Junio 2015  | % sobre ventas | % var. 2016/2015 |
|-------------------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|------------------|
| Total ingresos                      | 114,0       |                | 106,1       |                | 7,4%             |
| Ingresos ordinarios / ventas        | 113,0       |                | 105,0       |                | 7,6%             |
| Otros ingresos explotación          | 1,0         | 0,9%           | 1,1         | 1,1%           | -10,2%           |
| Coste de las ventas                 | -36,8       | 32,6%          | -34,3       | 32,7%          | 7,2%             |
| <b>Margen bruto de las ventas</b>   | <b>77,2</b> | <b>68,3%</b>   | <b>71,8</b> | <b>68,4%</b>   | <b>7,5%</b>      |
| Gastos retribución empleados        | -27,2       | 24,1%          | -25,0       | 23,8%          | 8,9%             |
| Otros gastos de explotación         | -24,1       | 21,3%          | -23,5       | 22,4%          | 2,6%             |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>25,9</b> | <b>22,9%</b>   | <b>23,3</b> | <b>22,2%</b>   | <b>11,2%</b>     |
| Amort. y deterioro inmovilizado     | -3,5        | 3,1%           | -4,4        | 4,2%           | -19,2%           |
| <b>EBIT</b>                         | <b>22,4</b> | <b>19,8%</b>   | <b>18,9</b> | <b>18,0%</b>   | <b>18,2%</b>     |
| Resultado financiero                | -0,2        | 0,1%           | 1,0         | -0,9%          | -114,7%          |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b> | <b>22,2</b> | <b>19,7%</b>   | <b>19,9</b> | <b>18,9%</b>   | <b>11,8%</b>     |
| Impuesto sobre sociedades           | -3,5        | 3,1%           | -4,3        | 4,1%           | -18,5%           |
| <b>Beneficio consolidado</b>        | <b>18,7</b> | <b>16,6%</b>   | <b>15,6</b> | <b>14,8%</b>   | <b>20,2%</b>     |

### 2.1. Cifra negocios

La cifra de negocio del Grupo Faes Farma en el primer semestre de 2016 ha sido de 113 millones de euros con un crecimiento del 7,6% respecto al mismo período del año pasado.

Entrando en el detalle de cada área de negocio:

**Farma España.** Según datos de IMS, el mercado total farmacéutico en España ha crecido en este periodo un 5%, Faes Farma ha incrementado sus ventas más del doble ya que alcanza un +11,9% en los seis primeros meses del año.

La diferencia es mayor aún si analizamos el mercado de prescripción ya que en España la media de crecimiento es del +5,4%, y Faes Farma ha logrado un +12,3%.

Por productos, destaca la positiva evolución de las licencias de MSD. Por una parte, la línea para la diabetes (+23,5%) y, por otra parte, el antiinflamatorio Acoxel (+19,8%).

Sobresale el buen desarrollo de nuestro producto Hidroferol (Calcifediol, vitamina D), que recoge las múltiples utilidades terapéuticas de este principio activo y se apoya en la nueva presentación de cápsulas blandas, aspectos que impulsan su crecimiento por encima del 43%. Hidroferol es la marca más relevante dentro del portfolio de productos maduros, pero sin olvidar otras especialidades de Faes Farma que también elevan sus ventas a ritmo de dos dígitos como: Positon, Alergical, Robasixal...

Por último, requiere una especial mención Bilaxten, nombre comercial de nuestra molécula bilastina. Con una subida de los ingresos del +19,2%, Bilaxten se sitúa como una de las marcas más relevantes de la compañía, al alcanzar una cuota en valor del 14,2% dentro del grupo total de antihistamínicos en España, y casi del 60% dentro de las tres marcas que comercializan bilastina.

**Farma Portugal.** Las ventas de nuestra filial lusa crecen moderadamente pero lo hacen mejorando los porcentajes globales del resto del mercado en este país.

El principal producto en ventas es Abstral, una licencia de Prostrakan para dolor, que crece un +23%; le sigue de cerca Bilaxten, la misma marca que en España Faes Farma tiene para bilastina, que mejora sus ventas un +18,3%; en tercer lugar, queda Turox, etoricoxib, antiinflamatorio licencia de MSD con un aumento del +14,6% en su facturación.

**Ingaso Iberia.** Pese a que el mercado de nutrición y salud animal es muy competitivo al contar con un gran número de fabricantes, Ingaso Farm mantiene el nivel de ingresos del año precedente, gracias principalmente al impulso de las ventas en Portugal.

Esta filial ha logrado crecimientos a dos dígitos desde que se adquirió hace unos años, lo que ha permitido duplicar sus ingresos. Esta división se encuentra ahora en un período de

consolidación de la actividad, mejora de productos, proyectos de I+D+i y planificación para ampliar el negocio al resto del mercado porcino, más allá de las primeras edades del animal donde nuestra compañía está especializada y es un referente en el sector.

**Ingaso Internacional.** Se producen dos efectos contrarios en esta área. Crecen con fuerza las exportaciones directas (+32,6%) con especial relevancia en Asia, Europa y Latam; pero se reducen en nuestra filial en Chile tras el cierre de uno de los principales productores de porcino locales. Aun así los ingresos del negocio internacional de nutrición y salud animal se elevan un 4,9% pero con estimaciones futuras muy positivas una vez se estabilice el mercado chileno.

**Internacional medicamentos.** Las ventas de medicamentos sin incluir Iberia han aumentado una 11,3% con relación al primer semestre de 2015, destacando los crecimientos en las filiales de América Latina.

En el ámbito internacional, es necesario destacar la evolución de bilastina, con un aumento del 26% en las ventas del principio activo y de producto terminado a licenciarios.

Con relación a los ingresos por cumplimiento de hitos, la aprobación del registro de bilastina en Japón será la principal fuente dentro del epígrafe de "otros ingresos de explotación" en 2016. Dicho hito está previsto para el último trimestre de este año, lo que impulsará sensiblemente la facturación internacional, y, en consecuencia, la cuenta de resultados del Grupo.

Durante este semestre se ha producido la aprobación del dossier de bilastina en Canadá, hecho que consolida la solidez del registro farmacéutico de nuestro producto y anticipa las probabilidades de éxito en otros países en los que se encuentra pendiente de superar dicho trámite: Japón, Rusia, China... y las consiguientes mejoras en los ingresos por ventas y por devengo de hitos contractuales.

## 2.2. Costes y márgenes

El crecimiento en el margen bruto en este primer semestre de 2016 se ha situado en línea con el aumento registrado en las ventas del Grupo: **+7,5%**.

El coste de las ventas ha seguido una evolución similar y no ha habido novedades en la partida "Otros ingresos de explotación", epígrafe que sin embargo sí se impulsará en el último trimestre de 2016 con el cumplimiento de hitos contractuales, especialmente la ya mencionada aprobación del dossier de bilastina en Japón.

El Grupo ha incrementado notablemente su plantilla en este 2016, finalizamos 2015 con 772 personas y al cierre de este semestre ya hemos alcanzado los 850 empleados. El impulso comercial de nuestras filiales y las necesidades en los departamentos de calidad e investigación suponen una decidida apuesta por el negocio y el plan estratégico enfocado en internacionalización, innovación e industrialización y, por extensión, de incorporación de personal laboral a la firma.

Con la combinación de estos factores, el **EBITDA alcanza los 25,9 millones de euros, un 11,2% más** que en el mismo período del año pasado. Todo ello con un margen de un 22,9% sobre ventas.

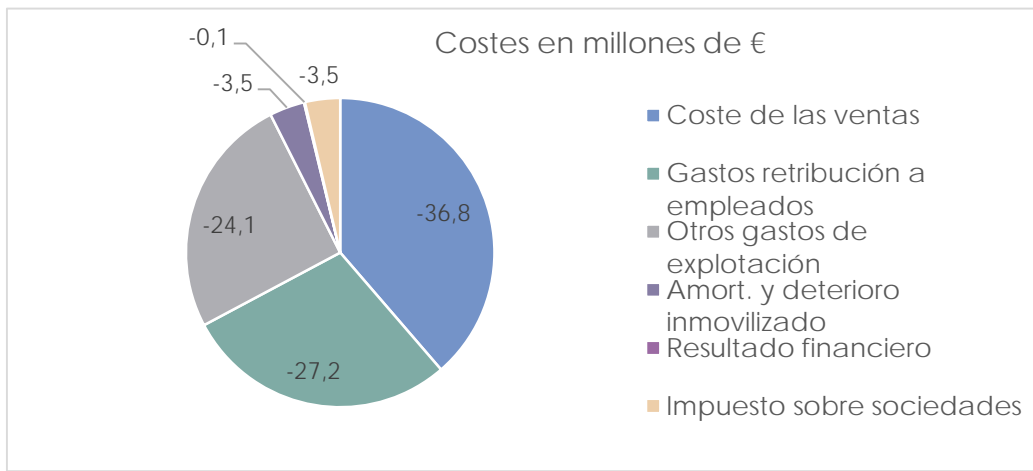
La positiva evolución de las ventas de los principales productos de nuestro portfolio nos permite ser optimistas en una proyección futura de márgenes, lo que evitará que sean necesarias correcciones contables en la valoración del inmovilizado intangible, un hecho que reduce el coste de amortizaciones y deterioros de inmovilizado.

Gracias a ello, el **EBIT crece aún con mayor fuerza para superar los 22,3 millones de euros, un 18,2% más** que en junio del pasado 2015, con un margen sobre ventas del 19,8%.

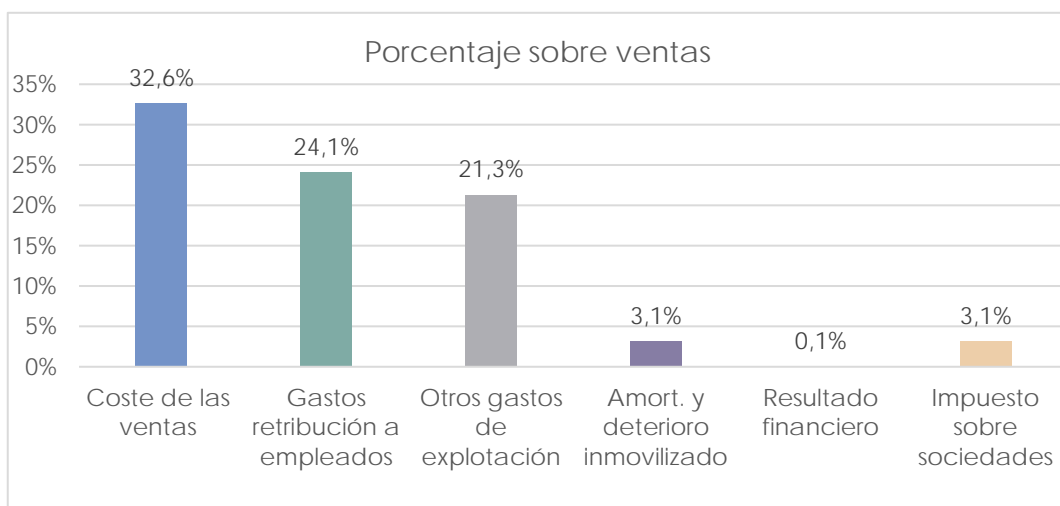
La caída en la rentabilidad de los activos financieros y la evolución de los tipos de cambio en nuestras filiales de América Latina han tenido un coste neto financiero reducido. Con la suma de todo, el **Beneficio antes de impuestos es de 22,2 millones de euros, una cifra muy positiva ya que nos sitúa en un margen del 19,7% sobre ventas y con un crecimiento del 11,8%** respecto al primer semestre de 2015.

La inversión en I+D+i nos permite disfrutar de un nivel de deducciones fiscales que atenúa el coste por impuesto sobre sociedades, por lo que llegamos a un **Beneficio Consolidado neto de 18,7 millones de euros, con un crecimiento por encima del 20% respecto a junio del pasado ejercicio y un margen del 16,6% sobre ventas.**

En el siguiente gráfico mostramos la distribución, en millones de euros, de los costes:



Es relevante analizar la misma distribución de costes pero en porcentajes sobre ventas:





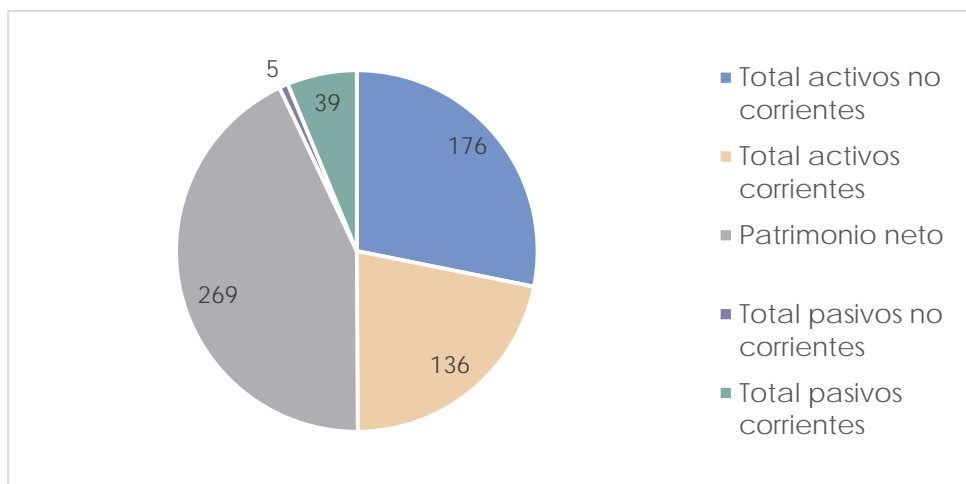
### 3. Balance

No se han producido novedades significativas en el balance de situación al cierre del primer semestre. La deuda financiera se amortizó hace casi un año y Faes Farma no ha identificado la inversión inorgánica adecuada, por lo que los ratios de solvencia y nivel patrimonial se mantienen en los mismos niveles de finales del año anterior.

La deuda se limita únicamente al epígrafe comercial con proveedores y acreedores.

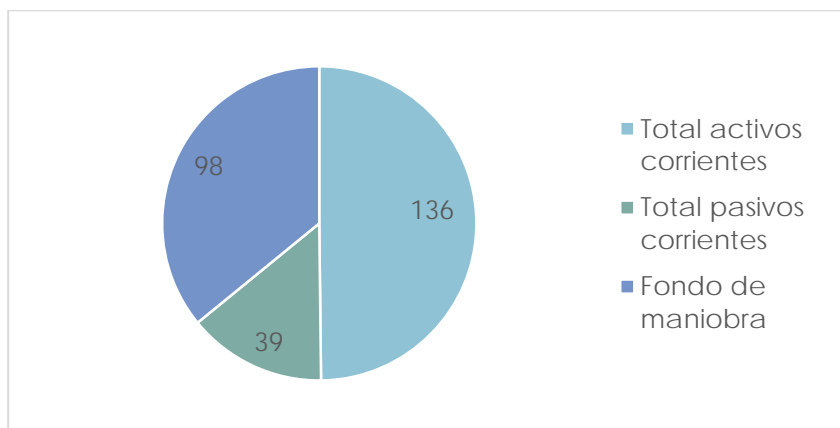
Crece el apartado de activos no corrientes por la continuidad de los proyectos industriales iniciados en 2015 y los nuevos aprobados este año.

El desglose de activo y pasivo por grandes epígrafes se muestra en el gráfico siguiente:



El Fondo de Maniobra sigue aumentando hasta aproximarse a los 100 millones de euros, creciendo desde los 82 millones existentes al 31 de diciembre de 2015, apoyado en el incremento del EBITDA y en el éxito del dividendo flexible abonado en el mes de enero pasado.

En resumen, el Grupo cuenta con una situación financiera muy solvente que le permite mantener el objetivo de realizar alguna inversión de crecimiento inorgánico ajustada a su negocio y tamaño.



#### 4. Situación financiera

En este primer semestre se ha consolidado la desahogada situación financiera del Grupo, una trayectoria iniciada decididamente en el año 2014 con una constante reducción de la deuda que concluyó en 2015 tras situarla a cero.

Desde ese momento se han acumulado activos financieros, superando los 40 millones en la actualidad y colocando a la compañía en una situación idónea para afrontar una inversión estratégica relevante.

Inmersos en un proceso intenso de búsqueda de inversiones, nuestra empresa trabaja en paralelo con un plan interno muy exigente de crecimiento orgánico. Por un lado, reafirmandose en su dedicación histórica por la apuesta por el I+D+i y, por otro, con la construcción de nuevas plantas industriales, en las áreas productivas, de calidad y de investigación.

El siguiente gráfico del ratio de endeudamiento muestra el éxito de nuestra política financiera apoyada en la evolución del negocio, la generación de caja y en la gran aceptación del dividendo flexible.

| Millones euros                 | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014 | 2015  | 2T2016 |
|--------------------------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|--------|
| Total endeudamiento            | 112   | 105   | 83    | 60    | 32   | 27    | 29     |
| Efectivo y activos financieros | 13    | 13    | 11    | 15    | 13   | 33    | 42     |
| Deuda neta                     | 99    | 92    | 72    | 45    | 19   | -6    | -13    |
| Patrimonio neto                | 166   | 168   | 186   | 198   | 228  | 254   | 269    |
| Total capital (-Autocartera)   | 265   | 260   | 258   | 243   | 247  | 248   | 256    |
| Ratio endeudamiento (%)        | 37,4% | 35,4% | 27,9% | 18,5% | 7,7% | -2,4% | -5,1%  |

## 5. Retribución al accionista

A la fecha actual, Faes Farma ha cumplido con el plan retributivo que se aprobó en la Junta General de Accionistas celebrada en junio del pasado 2015. La compañía pagó el dividendo flexible en enero (con un incremento del 17,4% sobre este mismo concepto de 2015), y un importe de 0,075 euros por acción a aquellos accionistas que optaron por la venta de derechos de suscripción a Faes Farma.

La aceptación de este sistema retributivo es tan elevada (un 93,85% del capital social ejerció la opción de suscripción de nuevas acciones en el último dividendo), que en la reciente Junta General de Accionistas celebrada en junio de este año se propuso a los accionistas y se aprobó también un nuevo dividendo flexible, una operación, que como en anteriores ocasiones, se desarrollará a finales del presente 2016.

Por otra parte, a principios de este mes de julio se ha abonado el dividendo complementario en metálico por importe de 0,0165 euros por acción. Circunstancia que previsiblemente también se producirá el próximo año, como ya se ha anticipado en la citada Junta General de Accionistas.

Faes Farma repite, un año más, un esquema retributivo que combina rentabilidad, liquidez y optimización fiscal. En resumen, todo ello se traduce en un dividendo conjunto un 14,4% superior al del año precedente, que se suma al crecimiento del 60,9% en el valor de la

acción en 2015 respecto el año anterior (69,7% en la capitalización aislando el efecto de la ampliación de capital).

26 de julio de 2016