



Mensual 5 Mayo 2006

Faes Farma

Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A.

Alergias: mal de muchos... beneficios para Faes

RESUMEN INFORME MICROCAPS DE 5 DE MAYO DE 2006:

Como **valor del mes elegimos a Faes** que actualmente está negociando con cinco de las grandes multinacionales farmacéuticas la venta de la licencia de comercialización de Bilastina cuyo lanzamiento comercial se espera para 2008. Reiniciamos cobertura con recomendación de **COMPRAR** y precio objetivo (dic. 06) de **23,20 €acción**.

¿Qué nos espera en Mayo?

Hemos reiniciado cobertura de Faes con recomendación de **COMPRAR** y **precio objetivo en 23,2 €acción**. A corto-medio plazo estaremos pendientes a: i) el anuncio de **la venta de la licencia de comercialización de Bilastina**, dado que actualmente está negociando con cinco de las principales multinacionales del sector farmacéutico; ii) la **venta de Flufenoxina** (antidepresivo en Fase preclínica) a otro laboratorio para continuar con su desarrollo; iii) el anuncio de la **presentación de la solicitud de comercialización de Bilastina** (prevista para el segundo semestre de este año). **Positivo.**

Tesis de Inversión

De cara a los próximos meses, esperamos que Faes continúe reflejando un buen comportamiento en Bolsa como consecuencia de las expectativas creadas con la próxima solicitud de comercialización de Bilastina ante la EMEA, prevista para el segundo semestre de 2006. El impacto de esta noticia es especialmente positivo para Faes si tenemos en cuenta que en el próximo año y medio finalizan las patentes de sus dos principales competidores: Allegra y Zyrtec. Además, de cara al corto-medio plazo, Faes podría cerrar acuerdos con alguna de las seis grandes multinacionales del sector farmacéutico para concederles la licencia de distribución del nuevo fármaco, ya que actualmente la compañía está manteniendo conversación con ellas.

Recomendación:

Recomendamos COMPRAR con precio objetivo (dic'06) de 23,2 €acción.