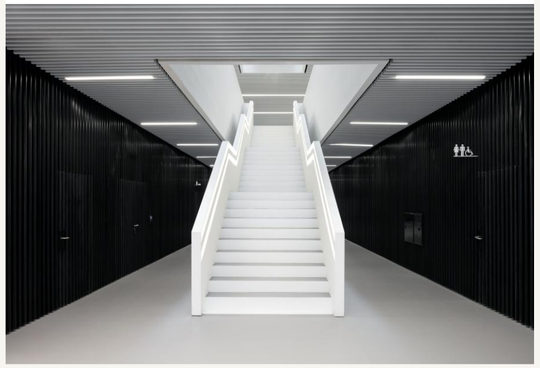
FAES FARMA

INFORME Q1 2026
FAES FARMA

Índice

1/ Aspectos destacados y principales magnitudes



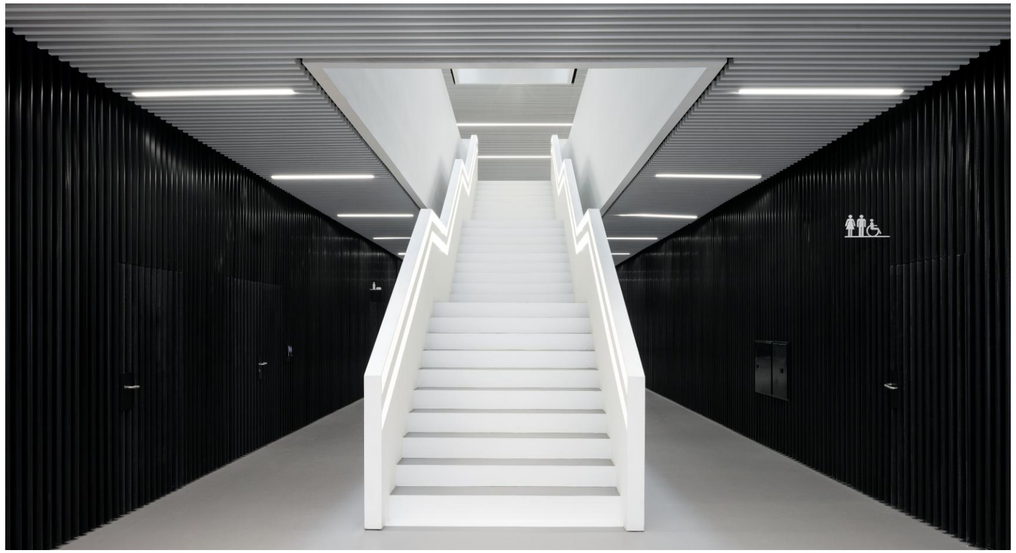
2/ Evolución de los negocios

3/ Resultados Q1 2026

FAES FARMA

1/

Aspectos destacados y principales magnitudes



Aspectos destacados Q1 2026

Negocio

Ingresos totales +31% (+10% crecimiento orgánico ex. adquisiciones) . Este crecimiento ha estado impulsado principalmente por la integración de las adquisiciones y el buen comportamiento de los mercados internacionales, tanto de venta directa como licencias.

Ingresos Farma +31%, con la integración de la oftalmología como área destacada, junto con el crecimiento sano de las moléculas principales y la buena marcha del resto de productos.

EBITDA +23%, incluidos gastos de reestructuración organizativa de las adquisiciones. **Sin esos gastos**, el crecimiento sería del +**30%.**

I+D y Porfolio

Aprobación de reembolso de **Akantior** en Italia que se suma a la ya recibida en España.

Presentación de dossier de moxifloxacino colirio en Europa.

Presentación de dossier de Bilastina sticks en Brasil.

Situación financiera

La sólida evolución del negocio permite mantener el ratio de leverage en línea con los objetivos y rangos previstos por la compañía 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.

Fusión en España de SIFI Ibérica con efectos desde el 1 de enero.

Magnitudes principales Q1 2026

Ingresos

200,1 M€

31%

BAI

36,4 M€

7%

EBITDA

48,2 M€

23%

Bº Neto

30,8 M€

9%

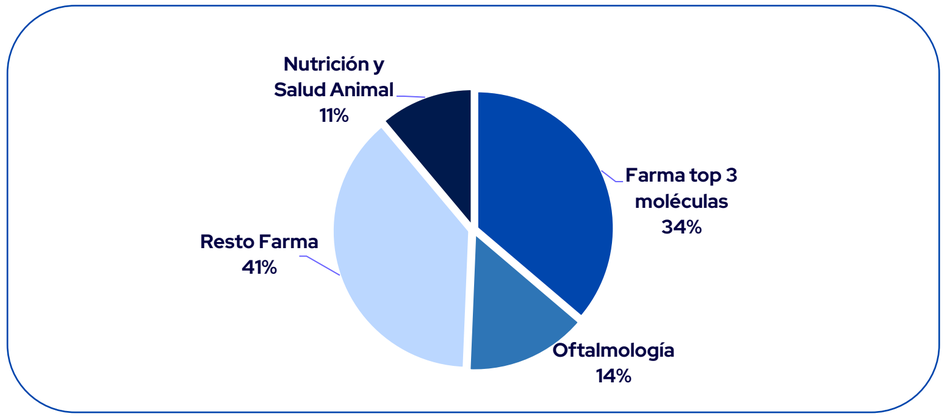
2/

Evolución de los negocios
Q1 2026

Ingresos por línea de porfolio

Millones de euros	Q1 2026	Q1 2025	%
Farma	**175,3**	**134,1**	**31%**
Farma top 3 moléculas	68,4	64,1	7%
Oftalmología*	28,5	0,0	-
Resto Farma	78,4	70,0	12%
Nutrición y Salud Animal	**21,9**	**16,7**	**31%**
Otros**	2,9	2,2	
Total Grupo	**200,1**	**153,0**	**31%**

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



Millones de €

Bilastina

42,2

Bilastina mantiene su liderazgo con un ligero crecimiento **+1%** en este trimestre. Destaca el buen desempeño en Europa y Asia-Pacífico, que compensa el comienzo del efecto en Japón asociado al vencimiento de la protección de la molécula.

Calcifediol

19,6

Crecimiento de las ventas de calcifediol del **+19%** con protagonismo también en los mercados internacionales tanto en venta directa como en licencias. El desempeño en Iberia también ha sido positivo.

Mesalazina

6,6

Mesalazina crece un **+12%** en este primer trimestre apoyada en el sólido desempeño en Latinoamérica y Portugal.

Oftalmología

28,5

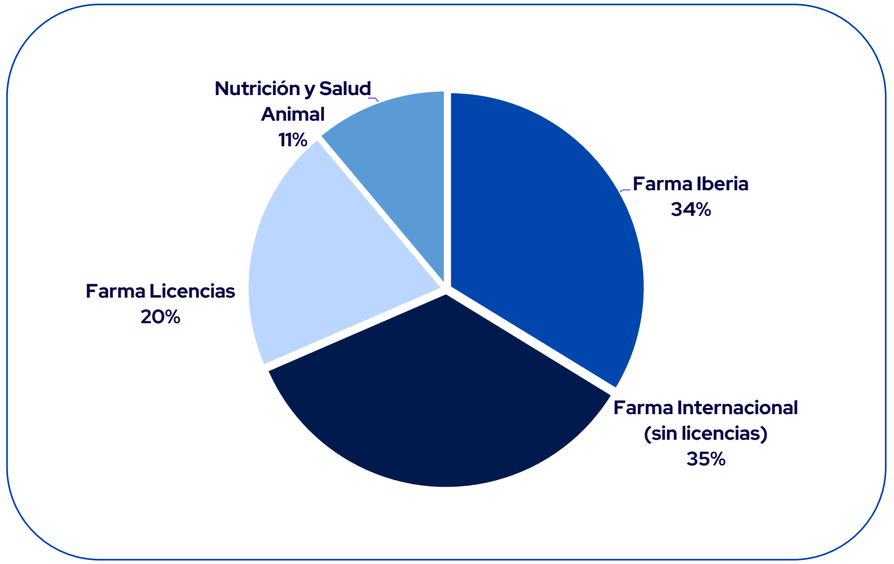
Con la integración de SIFI y Edol, la oftalmología se consolida como una de las áreas clave del grupo, representando ya el **14 %** de los ingresos totales.

Los datos se presentan redondeados

Ingresos por áreas de negocio

Millones de euros	Q1 2026	Q1 2025	%
Farma	**175,3**	**134,1**	**31%**
Farma Iberia	66,5	58,8	13%
Farma Internacional (sin licencias)	68,5	35,8	92%
Farma Licencias	40,2	39,5	2%
Nutrición y Salud Animal	**21,9**	**16,7**	**31%**
Otros*	2,9	2,2	31%
Total Grupo	**200,1**	**153,0**	**31%**

* ingresos no comerciales e impacto por tipo de cambio

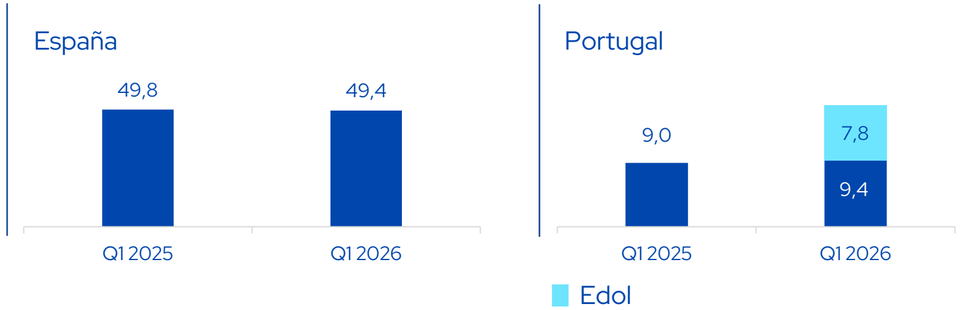


Los datos se presentan redondeados

Farma Iberia

Ingresos Q1 2026

66,5 M€ ↑ **13%**



ESPAÑA ↓ -1%

El negocio de prescripción se mantiene estable en el trimestre. Tras un inicio de año más moderado, la evolución de marzo ha sido claramente positiva, impulsada principalmente por el crecimiento de calcifediol **+7%.**

Healthcare y Consumer (-2%) continúan siendo el principal punto de presión. En Healthcare las marcas prioritarias muestran un buen comportamiento, si bien el resto del portafolio penaliza el resultado. En Consumer el mes de marzo revierte un inicio de año más débil.

PORTUGAL ↑ 90%

El negocio de prescripción de **Faes Farma Portugal** crece ligeramente **+1%,** apoyado en la evolución de mesalazina y calcifediol**.** Buen desempeño en Healthcare del +**9%** recuperándose de la tendencia del año pasado.

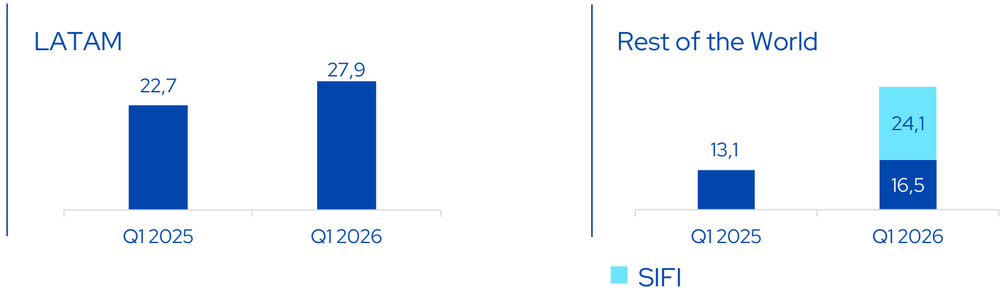
Por su parte las ventas de **Laboratorio Edol** suman 7,8 M€.

Los datos se presentan redondeados

Farma Internacional

Ingresos Q1 2026

68,5 M€ ↑ **92%**



LATAM ↑ **23%**

Latinoamérica se consolida como la principal área de crecimiento orgánico de la compañía. La mayoría de los mercados registra crecimientos muy relevantes, **Colombia (+30 %), Ecuador (+20 %), Perú (+20 %), México (+25 %) y Centroamérica (+18 %)**, en línea con la estrategia de seguir potenciando los productos estratégicos.

ROW ↑ **26%**

ROW (sin SIFI) +26% Crecimiento impulsado principalmente el sólido desempeño de Gulf, pese a un entorno geopolítico complejo que ha generado tensiones logísticas y limitado el sell-out. Los productos estratégicos mostraron una evolución muy positiva, especialmente calcifediol y mesalazina.

SIFI

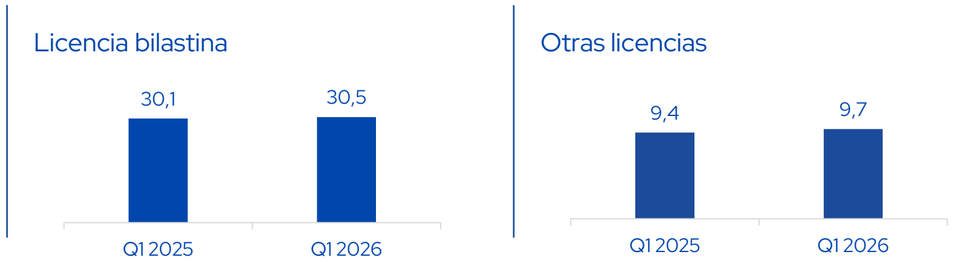
SIFI aporta al trimestre más de 24 M€. Buen comienzo del año en Italia y empieza a traccionar Akantior en España.

Los datos se presentan redondeados

Farma Licencias

Ingresos Q1 2026

40,2 M€ ↑ 2%



LICENCIA BILASTINA ↑ 1%

Bilastina crece discretamente impulsada principalmente por la expansión del formato orodispersable en Europa y el buen comportamiento en Asia-Pacífico. En Japón, se empieza a notar la ralentización de las ventas que será más acusada a lo largo del año, dado que el lanzamiento de genéricos está previsto para junio, en paralelo a nuestro autogenérico.

OTRAS LICENCIAS ↑ 4%

En otras licencias, **calcifediol** se consolida como el principal motor del trimestre con un crecimiento del **+51,9%** interanual, mostrando una tracción positiva en todos los mercados y especialmente en los lanzamientos más recientes en Francia, Grecia y Australia.

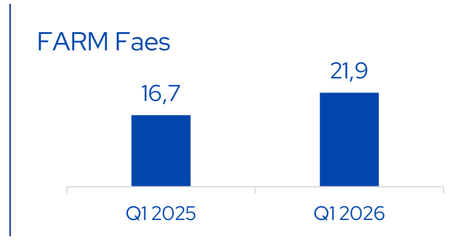
Mesalazina registra una caída interanual explicada por un desajuste temporal entre sell-in y sell-out derivado del desfase temporal de pedidos, que se espera se normalice a lo largo del año.

Los datos se presentan redondeados

Farm Faes

Ingresos Q1 2026

21,9 M€ ↑ **31%**



FARM FAES
Nutrición y Salud Animal

Comienzo del año positivo apoyado en el crecimiento de ventas, mejora de eficiencias y una gestión operativa sólida. Buen desempeño de Iberia y aportación diferencial de **ISF** que continúa siendo uno de los principales motores de crecimiento.

Los datos se presentan redondeados

FAES FARMA

3/

Resultados
Q1 2026

Cuenta de resultados Q1 2026

miles €	2026	2025	Variación
Importe cifra de negocio	193.587	145.565	33,0%
Otros ingresos de explotación	6.483	7.434	-12,8%
Total Ingresos	200.070	152.999	30,8%
Coste de las ventas	-61.592	-48.605	26,7%
Margen bruto de las ventas	138.478	104.394	32,6%
Gastos de personal	-45.672	-30.829	48,1%
Otros gastos de explotación	-44.621	-34.463	29,5%
Resultados por inmovilizado	-2	180	-
EBITDA	48.183	39.282	22,7%
Amortización y deterioro inmovilizado	-9.833	-5.618	75,0%
Resultado de explotación	38.350	33.664	13,9%
Resultado financiero	-1.991	198	-
Beneficio antes de impuestos	36.359	33.862	7,4%
Impuesto de sociedades	-5.490	-5.477	0,2%
Beneficio Consolidado	30.869	28.385	8,8%
Beneficio atribuido a la dominante	30.786	28.378	8,5%

INGRESOS

Fuerte crecimiento impulsado por las adquisiciones, pero también por el buen comportamiento de los negocios del grupo.

GASTOS

Los gastos de personal aumentan impactados por la reestructuración organizativa (3,2 M€) consecuencia de las integraciones.

El resto de los gastos de explotación alineados con la nueva dimensión del Grupo.

La amortización refleja el aumento de la actividad en Derio, así como el cambio de perímetro con SIFI y Edol.

Los costes financieros se muestran contenidos gracias a una gestión activa de la liquidez y el impacto favorable del tipo de cambio.

EBITDA

El Ebitda crece un 23% vs. 2025 habiendo incluido los gastos de la reestructuración de SIFI. Excluyendo estos gastos, el crecimiento sería +30%.

Guías 2026 y palancas de crecimiento

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

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 al perímetro.
- 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.
- Traslado de la actividad de producción a Derio. Plan de eficiencia operacional.

*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 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

Desglose de ingresos

(cifras en M€)

	Q1 2026	Q1 2025	Var %
Iberia	**66,5**	**58,8**	**13%**
Farma España	**49,4**	**49,8**	**-1%**
Prescripción	**31,6**	**31,7**	**-0%**
Bilastina	5,0	5,2	
Calcifediol	12,9	12,1	
Mesalazina	1,8	1,7	
Resto	12,0	12,7	
Healthcare & Consumer	**17,7**	**18,1**	**-2%**
Portugal Farma	**17,2**	**9,0**	**90%**
Faes Farma Portugal	**9,4**	**9,0**	**4%**
Laboratorio Edol	**7,8**	**0,0**	
Internacional (sin licencias)	**68,5**	**35,8**	**92%**
Filiales LATAM	**27,9**	**22,7**	**23%**
Centro América Dominicana	7,1	6,0	18%
Colombia	7,1	5,4	30%
Chile	4,3	4,2	2%
México	4,2	3,4	25%
Ecuador	2,9	2,4	20%
Perú	1,0	0,8	20%
Resto	1,3	0,4	243%
ROW (sin SIFI)	**16,5**	**13,1**	**26%**
Exportaciones ROW	11,3	9,8	16%
Faes Gulf	1,5	0,3	364%
Italia (Colpharma)	3,5	2,8	24%
Nigeria	0,2	0,2	24%
SIFI	**24,1**	**0,0**	
Licencias	**40,2**	**39,5**	**2%**
Bilastina	**30,5**	**30,1**	**1%**
Otros Productos	**9,7**	**9,4**	**4%**
Nutrición y Salud Animal	**21,9**	**16,7**	**31%**
Iberia	**21,7**	**16,5**	**32%**
Filiales LATAM	**0,2**	**0,2**	**-18%**
Otros	**1,1**	**0,2**	**418%**
Variación tipo de cambio	**1,8**	**2,0**	**-10%**
TOTAL INGRESOS	**200,1**	**153,0**	**31%**

*Mínimas variaciones por reorganización en línea con criterios contables