

FAES FARMA



OBJETIVO: PRESENTACIÓN RESULTADOS 2005
Y PERSPECTIVAS 2006.

FECHA Y HORA: 24 DE FEBRERO DE 2006. 12 AM

LUGAR: HOTEL WELLINGTON (MADRID)

FAES FARMA



RESULTADOS 2005 Y PERSPECTIVAS 2006

D. Eduardo Fernández de Valderrama, Presidente
D. José María Seijas Vázquez, Director General Adjunto
Dr. Francisco Quintanilla Guerra, Director General Adjunto
D^a. Mariana Soroa Zubiría, Responsable de Relaciones con Inversores

Madrid, 24 de febrero de 2006

Indice



- Resultados 2005
- Marco regulatorio
- Evolución del negocio
- Investigación
- Perspectivas 2006
- Datos bursátiles

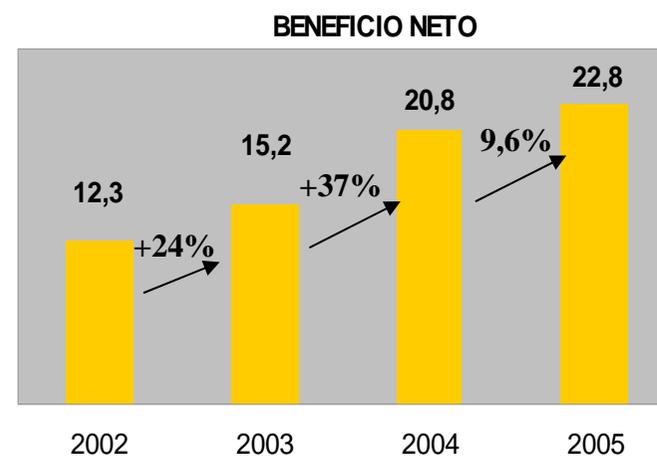
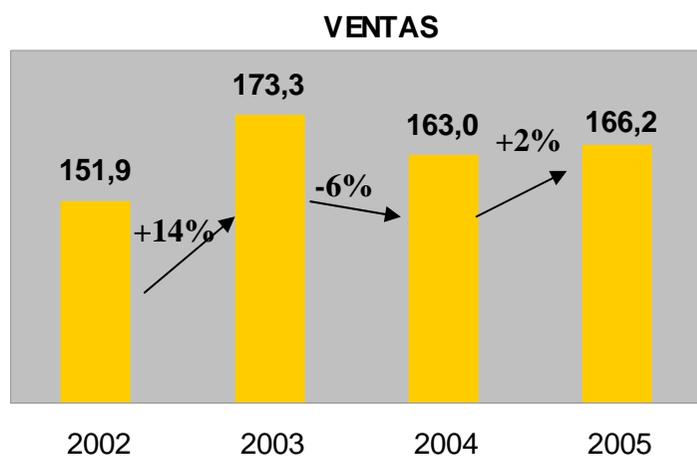


RESULTADOS 2005

Principales magnitudes

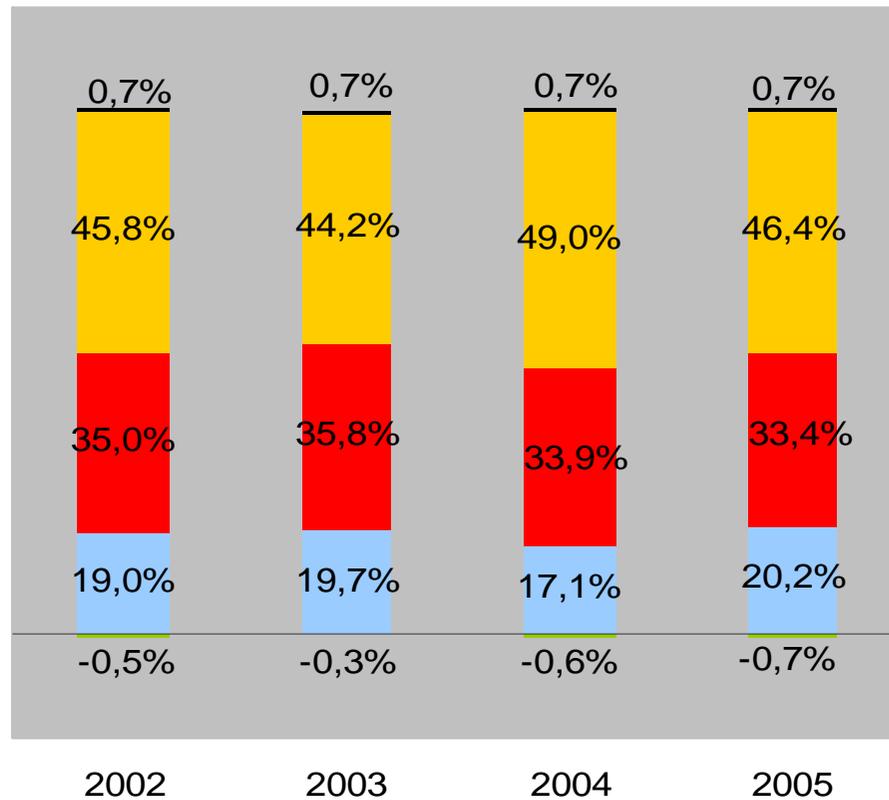
<i>Datos adaptados a NIC</i>	2005	2004	Variación
Ventas	166.228	163.009	2,0%
EBITDA	33.622	27.796	21,0%
EBIT	19.373	14.823	30,7%
Beneficio Bruto	18.814	22.389	-16,0%
Beneficio Neto	22.834	20.832	9,6%

Datos en miles de euros



Datos en millones de euros

Rentabilidad



Tasa del Ministerio de Sanidad

Gastos de explotación y de personal

Coste de las ventas

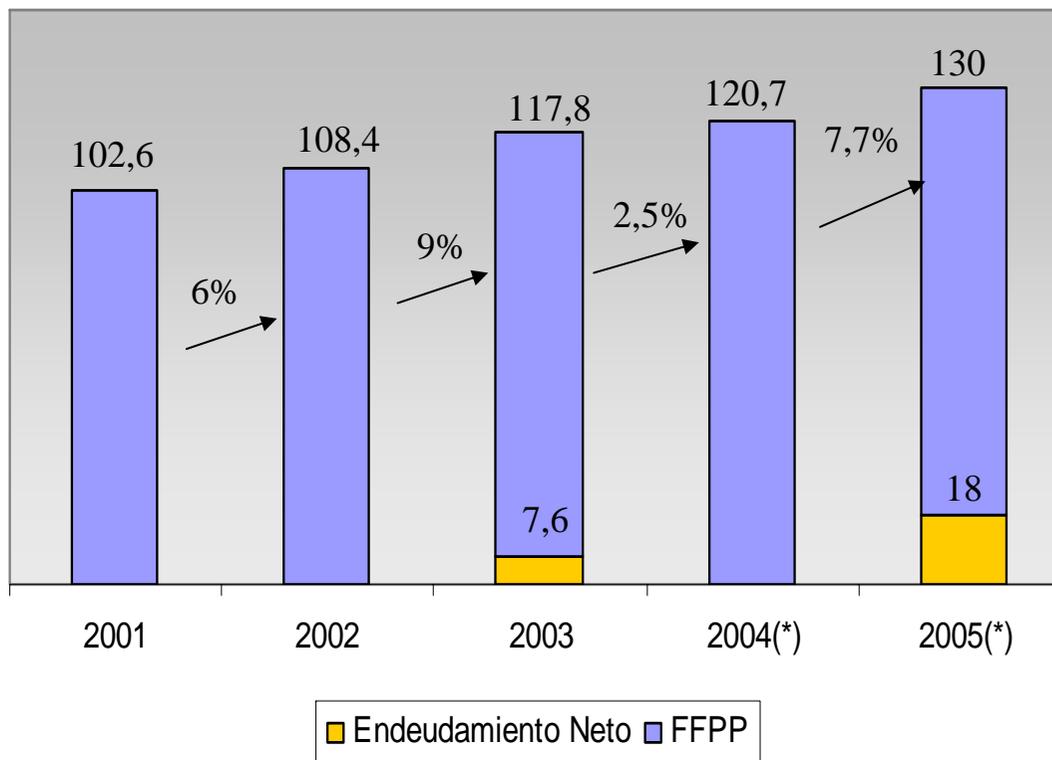
EBITDA

Otros ingresos

Fortaleza financiera



Fondos propios y apalancamiento



- Tendencia a una financiación más equilibrada con el recurso a fondos ajenos.
- Importante capacidad de endeudamiento.

Datos en millones de euros

(*) Datos adaptados a NIC



MARCO REGOLATORIO

España



- En trámite legislativo el Proyecto de Ley de Garantías y Uso Racional de los Medicamentos aprobado por el Consejo de Ministros de 2 de diciembre de 2005.
- Aspectos de la financiación pública de los medicamentos.
 - Precios de referencia fijados periódicamente como media de los tratamientos más baratos existentes.
 - Productos con más de 10 años en el mercado y sin genérico autorizado en España reducen precio en un 20% siempre que exista genérico autorizado en la UE con precio inferior al español.
 - Aportación anual según volumen de ventas al SNS por tramos cuatrimestrales en un rango del 1,5% al 3,5%. Cuantías minoradas entre el 5% y el 25% para empresas investigadoras en el marco de acción Profarma.
 - Rebaja de precios del 2% desde febrero de 2006 para productos que no estén ya afectados por precios de referencia.
- Crecimiento del gasto farmacéutico en España apoyado casi exclusivamente en el crecimiento del número de recetas por incremento de la población asegurada.

Portugal

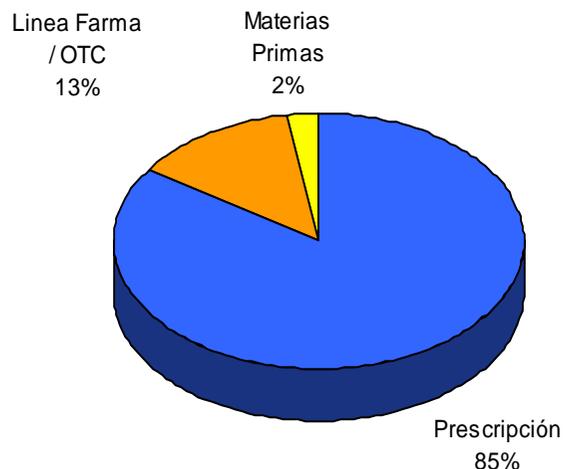


- Ruptura del protocolo de sostenibilidad anterior entre Industria y Ministerio en 2005 al decretarse rebaja de precios del 4,17% operada desde septiembre.
- Gasto Farmacéutico con evolución similar al español.
- Nuevo protocolo ya a la firma:
 - Ajuste gradual de precios de los productos a partir de agosto de 2006 al promedio dentro de la UE integrado por Francia, Italia, Grecia y España.
 - Crecimiento autorizado del Gasto Farmacéutico: nada en 2006 y para 2007 idéntico al crecimiento nominal del PIB.
 - Caso de rebasarse el techo mencionado, la industria devolverá hasta un límite de 35 y 45 millones de euros en total en esos dos años.



EVOLUCION DEL NEGOCIO

Unidades de negocio

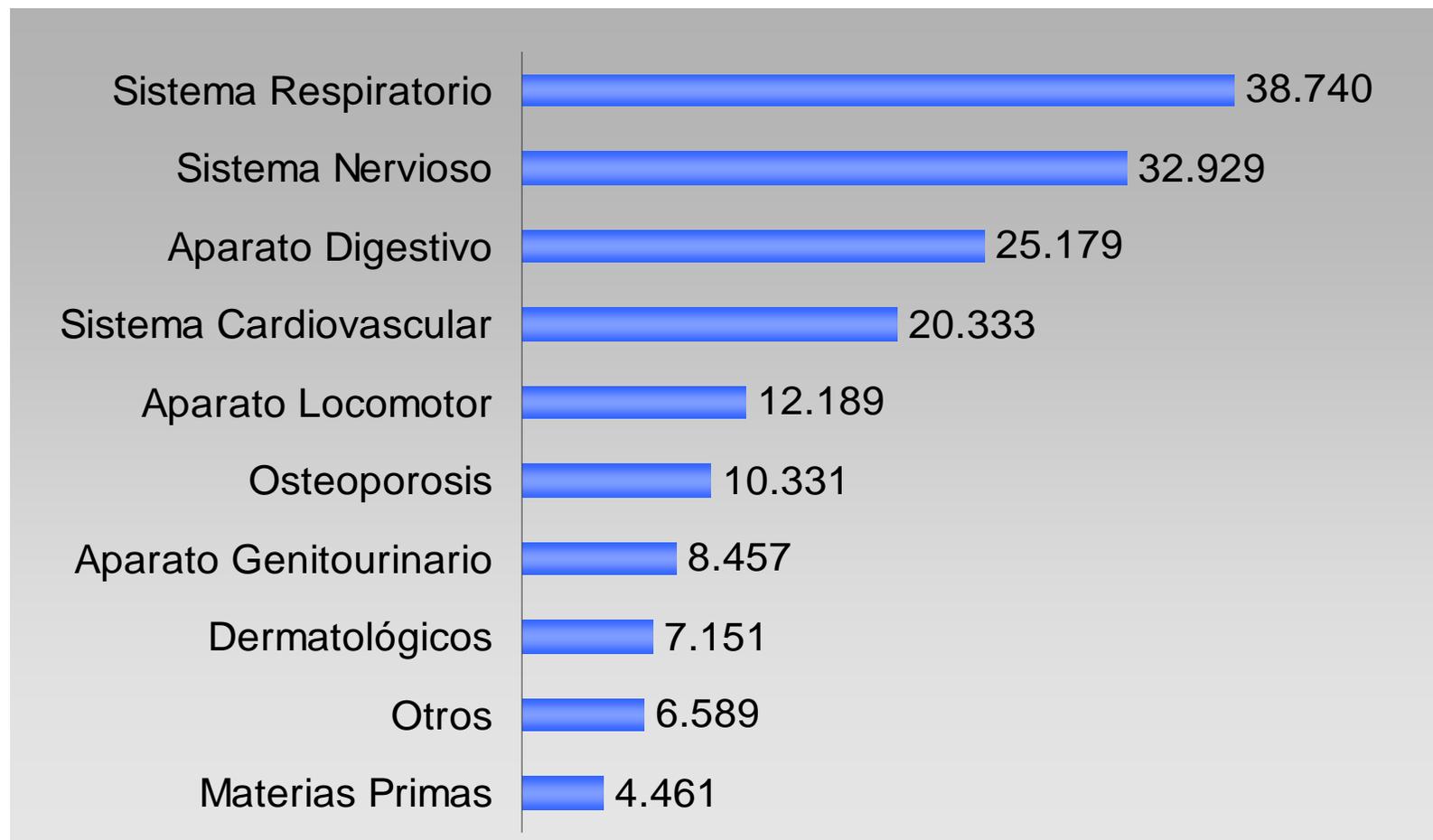


	2005	2004	Variación
Prescripción	140.664	143.710	-2,1%
Linea Farma / OTC	21.573	17.461	23,5%
Materias Primas	4.157	3.873	7,3%
Ajustes	-167	-2.036	
I.N.C.N.	166.228	163.009	2,0%

Datos en miles de euros

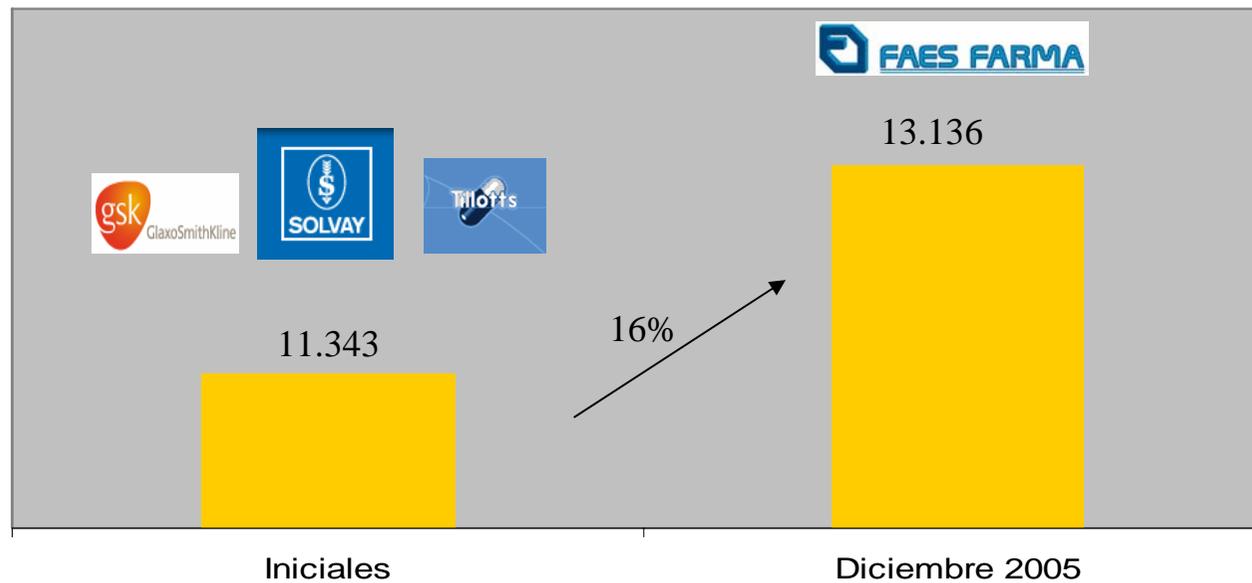
<p>Prescripción</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Aplicación de precios de referencia > Rebaja de precios en España y Portugal > Incorporación 4º trimestre cartera productos Ipsen
<p>Línea Farma</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Evolución positiva última adquisición > Importante vía de crecimiento futuro
<p>Materias primas</p>	<ul style="list-style-type: none"> > Competencia en precios de empresas de mercados emergentes

Ventas por clases terapéuticas

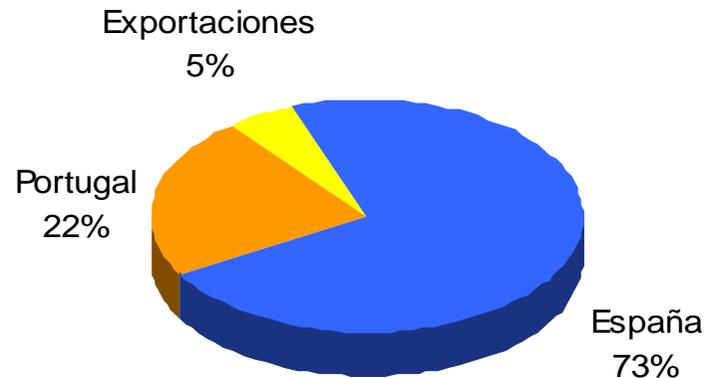


Datos en miles de euros

Ultimas adquisiciones



Mercados



- > Crecimiento del gasto farmacéutico supeditado exclusivamente al incremento del número de recetas.
- > Rebaja consecutiva de precios en 2005 y 2006.



- > Rebaja de precios en 2005
- > Incremento del gasto farmacéutico en un entorno macroeconómico débil



- > Nuevos mercados: Europa del Este, Brasil, Turquía, Indonesia, Oriente Medio
- > Exportación de productos y materias primas

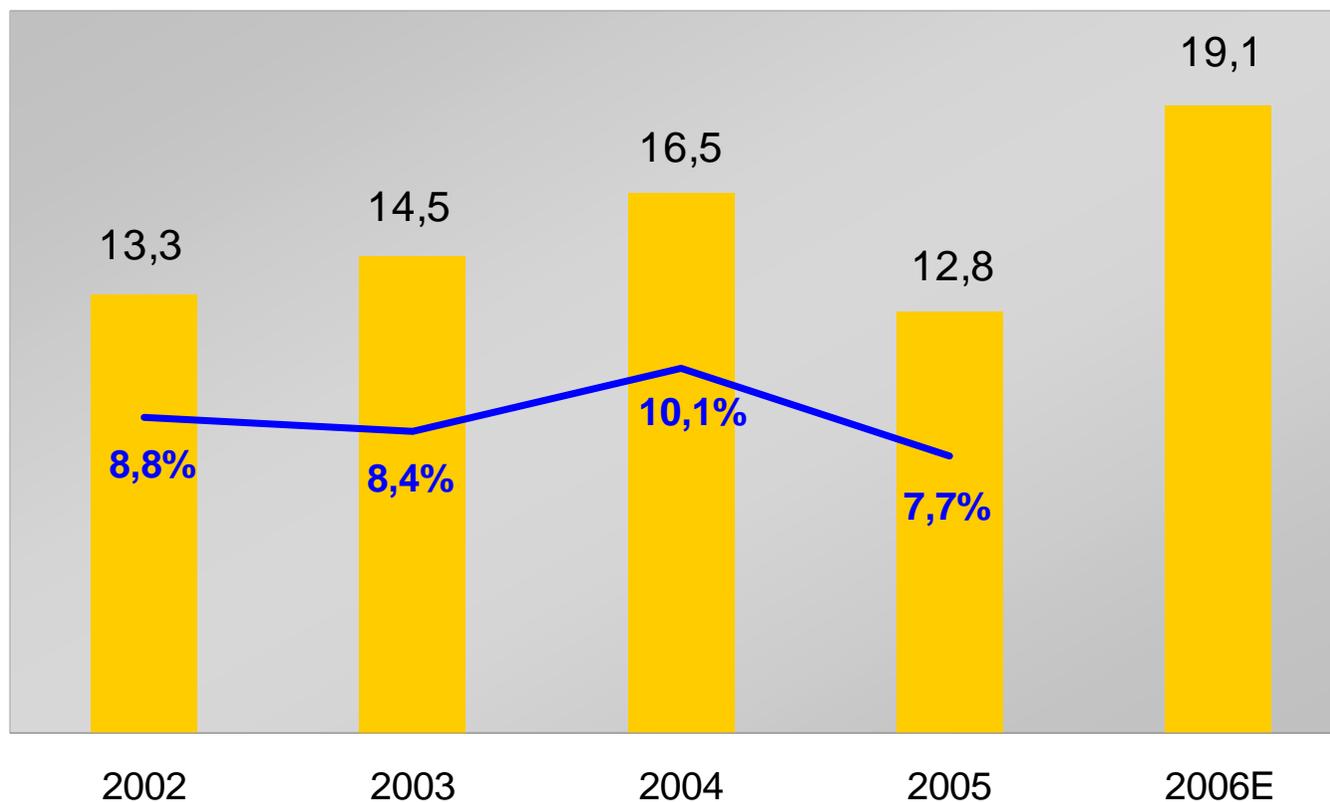


INVESTIGACION

Recursos invertidos



Inversión en I+D (y % sobre Ventas). Datos ajustados a NIC



Datos en millones de euros

Cartera de proyectos



• FASE CLINICA III

- Bilastina
 - Desarrollo Clínico
 - Completado segundo estudio fase III para Registro UE (Rinitis alérgica)
 - Primer estudio fase III para indicación Urticaria
 - » En marcha
 - Solicitado IND en EE.UU.
 - Estudio de seguridad cardíaca US
 - » Abril
 - Patente en EE.UU. y U.E.

• FASE PRECLINICA

- Flufenoxina
 - Paso a Fase I en 2T06
 - Retraso debido a la síntesis, optimización y repetición de algunos ensayos de una nueva sal del producto, más estable y biodisponible.

Bilastina



- **Calendario estimado**
 - Registro en la Unión Europea
 - Solicitud en el segundo semestre de 2006
 - Comercialización en la Unión Europea
 - En el segundo semestre de 2007
 - Solicitud de registro en EEUU
 - En el cuarto trimestre de 2006
 - Comercialización en EEUU
 - En el cuarto trimestre de 2007

Participación en proyectos ajenos

- OvaRex®

- Se prevé solicitud de registro en EEUU en 2007
- Comercialización EEUU y Europa en 2008
- Brevarex – cáncer de mama – fase II 2006
- Prostarex – cáncer de próstata – fase I 2006

- Acuerdos de investigación

- Universidad de Cantabria (antidepresivos y ansiolíticos)
- CSIC (cáncer, osteoporosis)
- Universidad de Alcalá de Henares (inmunidad)



PERSPECTIVAS 2006

Desarrollo de negocio



- Licencias y acuerdos de comercialización
- Adquisición de nuevos productos
- Crecimiento orgánico
- Licencias Out

Licencias y Acuerdos



- **Licensing-in efectuado**
 - Asacol 400. Portugal. Comercializado
 - Producto ampliación de gama de Claversal. España y Portugal. Comercialización cuarto trimestre de 2006.
 - VSL-3 Probiótico. Enfermedad de Crohn. España y Portugal. Comercialización Marzo.
 - Producto MBR (Modificador Respuesta Biológica). España y Portugal. Comercialización segundo semestre de 2006.
 - Calcio+Vitamina D bucodispersable. España y Portugal. Comercialización segundo semestre de 2006.

Licencias y Acuerdos



- **Licensing-in próximo**
 - Dos productos para OTC; área digestivo
 - Negociación avanzada
 - Producto dermocosmético para caída de cabello
 - Negociación avanzada
 - Producto para neuropediatría
 - Dos productos para patología anorectal
- **Acuerdo de comercialización exclusiva**
 - Tanakene; Gingko biloba, Ipsen

Adquisiciones



- **Lixacol**

- Mesalazina 400 mg. Enfermedad de Crohn.
- Ventas: 1,3 mn. € en España
- Amplía gama Claversal

- **División Lasa (Ipsen Pharma)**

- 16 mn €
- Analgésicos, SNC, antihipertensivos, genéricos, potencia exportación y productos de farmacia.

Crecimiento orgánico



- Lanzamiento de nuevas presentaciones
 - Ampliación de gama Podosan en España
 - Ampliación de gama Climater en Portugal

Licencias out



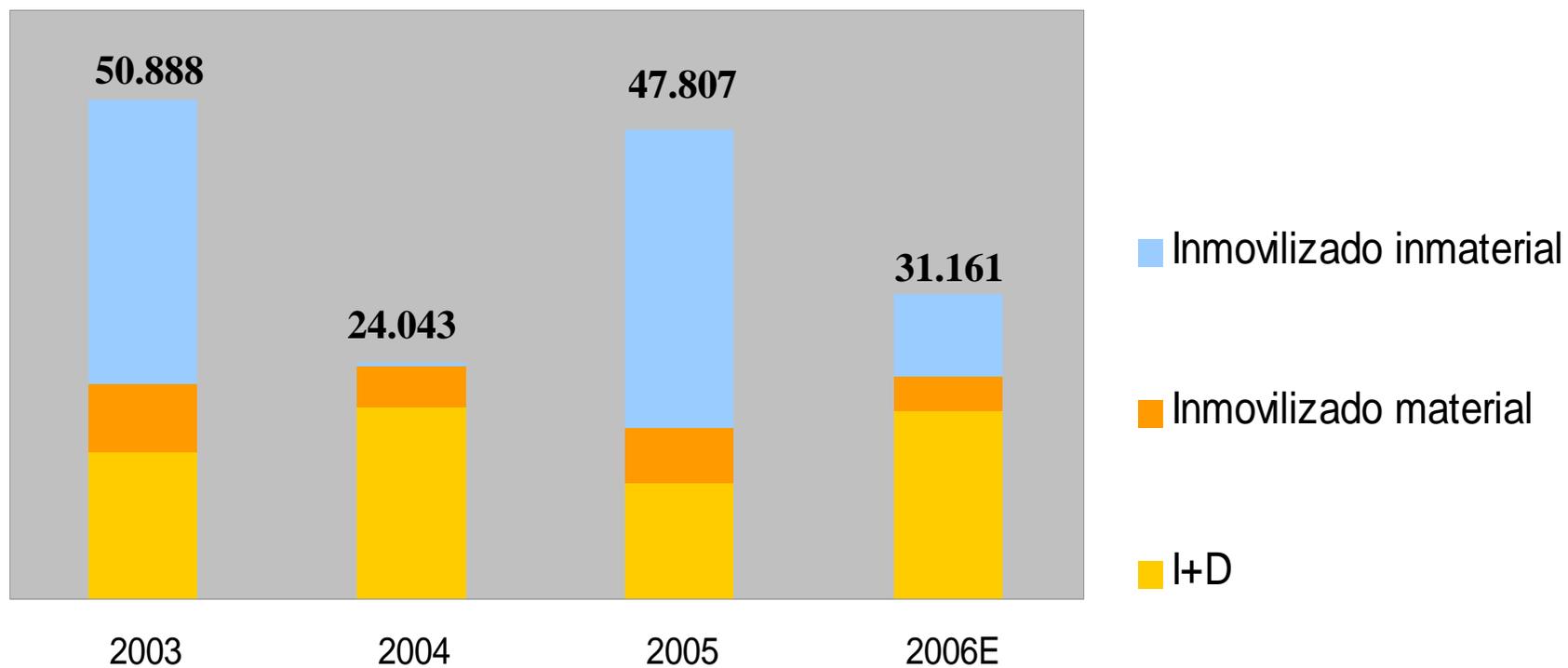
- **Flufenoxina**
 - Negociaciones socio global
- **Bilastina**
 - Negociaciones socios EEUU, Europa y Asia

Estrategia



- Investigación
 - » Foco en cáncer, osteoporosis, SNC e inmunidad
 - » Subcontratación creciente con centros externos
 - » Ciclos de desarrollo más cortos
- Adquisiciones
 - » Compra Laboratorios y productos de prescripción España y Portugal
 - » Compra de Productos / Divisiones OTC
- Potenciación de la Gama OTC
- Aumento actividad exportación
- Explotación de mercados nicho en áreas de presencia FAES.
- Entrada en el mercado de cáncer (hospitales)
- Fabricaciones a terceros

Plan de inversiones



Datos en miles de euros

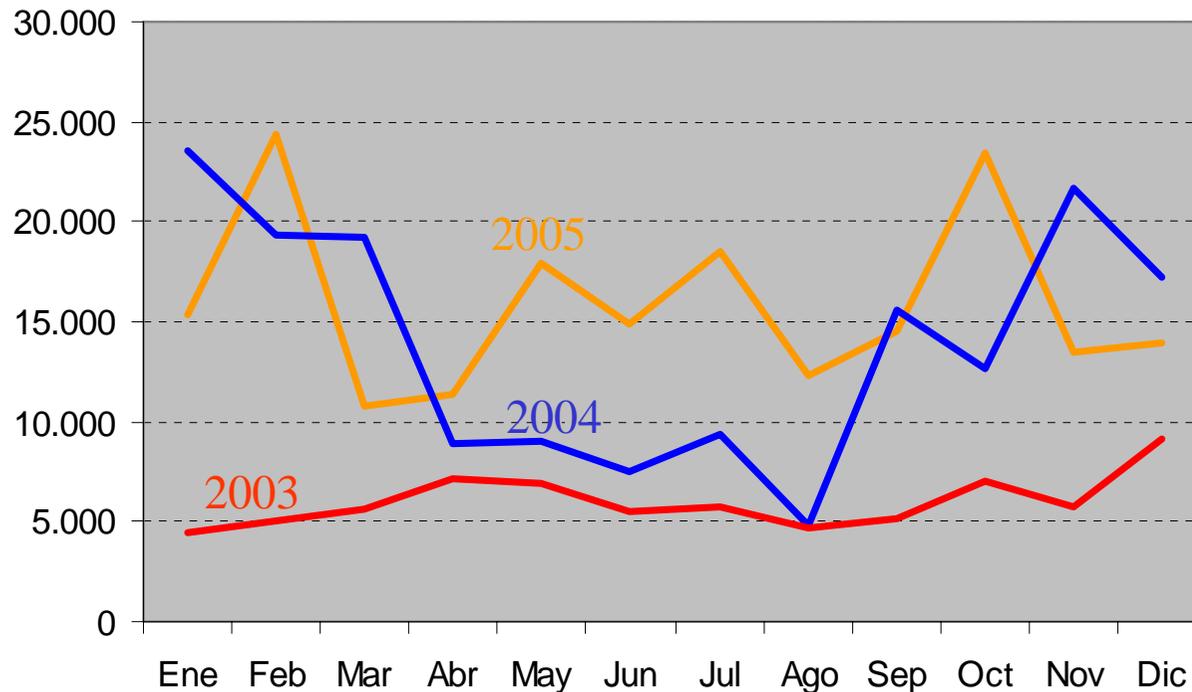


DATOS BURSATILES

Volumen contratado



Efectivo Contratado (miles de euros)



- El efectivo contratado durante 2005 ha sido un 13% superior a 2004 y un 165% superior a 2003.
- Adicionalmente, durante la ampliación se negociaron 5,5 millones de derechos (equivalentes a 692.000 acciones)

		2005	2004	2003
Volumen (nº títulos)	Total	12.284.823	12.808.808	6.358.756
	Promedio diario	47.988	51.031	25.435
Efectivo (Miles€)	Total	191.009	168.737	72.108
	Promedio diario	746	672	288

Cotización (€)	2005
Inicial *	12,09
Ultima	15,83
Máxima	17,89
Mínima	13,52

*Ajustada por la ampliación

Retribución del accionista

- **Ampliación de capital gratuita**
 - Una acción nueva por cada ocho antiguas
 - Precio medio del cupón: 1,9 € por acción
- **Dividendo bruto**
 - Cuatro pagos trimestrales: 0,24 € por acción
- **Revalorización de la cotización**
 - De 13,60 € a 15,83 €

1,9 €

13,9%

0,24 €

1,8%

2,23 €

16,4%

En total: 32,1%

FAES FARMA



RESULTADOS 2005

D. Eduardo Fernández de Valderrama, Presidente
D. José María Seijas Vázquez, Director General Adjunto
Dr. Francisco Quintanilla Guerra, Director General Adjunto
D^a. Mariana Soroa Zubiría, Responsable de Relaciones con Inversores

Madrid, 24 de febrero de 2006