

Análisis Fundamental

María Mira. Analista de Estrategias de inversión



REIG JOFRE: operatividad, eficiencia, expansión y escala

NOMBRE: LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.

ISIN: ES0165359029

TIKER: RJF

Fecha análisis: 09/04/2026

6 / 6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo del menor riesgo y 6/6 del mayor riesgo.

RESULTADOS REIG JOFRE 2025

En 2025 Laboratorios Reig Jofre situó su beneficio neto en 4,9 millones de euros, frente a los 10,5 millones registrados en 2024, un ejercicio que estuvo condicionado positivamente por la integración contable de Leanbio. La compañía alcanzó un EBITDA consolidado de 30,5 millones de euros, lo que representa un margen sobre ventas del 9,2%. El margen bruto se situó en el 59%, ligeramente por encima del año anterior, impulsado por un mix de producto de mayor valor añadido.

En cuanto a la cifra de negocios, el grupo cerró 2025 con ingresos de 331,1 millones de euros (-2%). Esta contracción se explica principalmente por el descenso del 30% en las ventas de antibióticos, derivado de la reducción temporal de capacidad productiva en la planta de Toledo por adecuación normativa. La cuenta de resultados incorporó la activación de proyectos de I+D por 5,6 millones de euros, destacando el avance del biosimilar de Syna Therapeutics (2,9 millones) y otros ingresos de explotación vinculados por 7,7 millones de euros.

ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE LABORATORIOS REIG JOFRE

Ratios

Resultados

Rentabilidad

Solvencia

Liquidez

Crecimiento

RESULTADOS

	2026e	2025e	2024	2023
Moneda	EUR (€)	EUR (€)	EUR (€)	EUR (€)
Cifra de negocio	373.500.000	345.500.000	338.895.000	316.000.000
EBITDA	42.500.000	33.500.000	38.091.000	35.000.000
Beneficio consolidado	17.950.000	14.300.000	10.467.000	9.397.000
Cash flow operativo	33.800.000	26.500.000	31.339.000	19.115.000
Dividendo distribuido	4.040.000	4.040.000	3.185.437	3.185.437
Acciones	82.219.241	82.219.241	80.896.000	79.636.000
Capitalización	-	233.502.644,44	201.431.040	179.181.000

* Para 2026e y 2025e, estimaciones propias (Ei) en base a consenso del mercado; capitalización 2025e calculada con datos del último cierre de cotización.

Análisis Fundamental

María Mira. Analista de Estrategias de inversión



REIG JOFRE: operatividad, eficiencia, expansión y escala

NOMBRE: LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.

ISIN: ES0165359029

TIKER: RJF

Fecha análisis: 09/04/2026

6 / 6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo del menor riesgo y 6/6 del mayor riesgo.

SOLVENCIA Y LIQUIDEZ DE REIG JOFRE

La **Deuda Financiera Neta (DFN)** al cierre de 2025 ascendió a **101,1 millones de euros**. Esto eleva el ratio de apalancamiento **DFN/EBITDA hasta las 3,3x**. No obstante, si se excluye el impacto de las inversiones en Leanbio y Syna Therapeutics, el ratio normalizado se situaría en 2,5x, reflejando un balance robusto fuera del ciclo de inversión extraordinario.

ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE LABORATORIOS REIG JOFRE

	2026e	2025e	2024	2023
Ratio de consistencia	3,25	3,02	4	5,5
📌 Ratio de estabilidad	0,68	0,7	0,74	0,82
📌 Rotación del activo	1,02	0,97	0,98	0,96
📌 Ratio de endeudamiento	0,32	0,31	0,38	0,44
Deuda neta/Patrimonio neto	0,17	0,21	0,27	0,27
DFN/EBITDA	0,92	1,4	1,5	1,59
📌 Apalancamiento	1,58	1,61	1,61	1,62

* Para 2026e y 2025e, estimaciones propias (EI) en base a consenso del mercado; capitalización 2025e calculada con datos del último cierre de cotización.

INVERSIÓN (CAPEX)

Durante 2025, Reig Jofre ejecutó **inversiones totales por 34 millones de euros**. El desglose principal comprende 21,2 millones en activos industriales, 5,1 millones en desarrollo, 3,5 millones en digitalización y 3,5 millones destinados a incrementar la participación en Leanbio. Los activos totales aportados por Syna y Leanbio alcanzan una valoración de 47 millones de euros.

La inversión industrial se focalizó en dos ejes:

- **Toledo:** Mejora de productividad y cumplimiento de estándares GMP en la línea de antibióticos.
- **Barcelona:** Desarrollo de la nueva línea de inyectables y liofilizados (Zona Estéril), cuya puesta en marcha está programada para el segundo trimestre de 2026.

Análisis Fundamental

María Mira. Analista de Estrategias de inversión

REIG JOFRE: operatividad, eficiencia, expansión y escala

NOMBRE: LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.

ISIN: ES0165359029

TIKER: RJF

Fecha análisis: 09/04/2026

6 / 6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo del menor riesgo y 6/6 del mayor riesgo.

La estrategia priorizó la eficiencia operativa, adaptando las líneas de Toledo a los nuevos requisitos regulatorios para garantizar el crecimiento futuro. Asimismo, se reforzó el pilar biotecnológico mediante la integración vertical con Leanbio, buscando capturar mayor margen en la cadena de valor de principios activos.

PERSPECTIVAS ESTRATÉGICAS Y NEGOCIO DE REIG JOFRE

En 2025, Reig Jofre consolidó su transformación hacia unabiofarmacéutica integral. La toma de control de Leanbio (84,69% de participación) permite a la firma integrarse en las fases iniciales de la producción de principios activos biotecnológicos.

En el ámbito de la innovación, destaca la participación en el proyecto europeo IPCEI Med4Cure (Proyecto EMINTECH), con un presupuesto de 25,6 millones de euros destinados a combatir la resistencia antimicrobiana y tratar enfermedades raras.

Para 2026, se anticipa una recuperación del crecimiento impulsada por:

- **Recuperación en Antibióticos:** Aprovechando la plena capacidad de Toledo y la actualización de precios en España.
- **Especialización:** Desplazamiento del portfolio hacia Specialty Pharmacare y Consumer Healthcare, segmentos de mayores márgenes.
- **Hitos en Biosimilares:** Syna Therapeutics prevé finalizar las fases clínicas de su activo principal en 2026, licenciado a Accord Healthcare.

Financieramente, tras el pico de inversión, el grupo espera un crecimiento del EBITDA de doble dígito y una mejora sustancial en la generación de flujo de caja libre (Free Cash Flow). La expansión internacional sigue siendo el motor crítico: el 59% de las ventas ya provienen del exterior (157 millones en Europa excluyendo España). El objetivo estratégico incluye la adquisición de redes comerciales propias en Italia y Alemania.

PREVISIONES REIG JOFRE 2026-2030

Tras un 2025 de transición, la hoja de ruta de la compañía proyecta:

- **Ventas y EBITDA:** Recuperación de la senda de crecimiento con objetivos de incremento de doble dígito.
- **Rentabilidad:** Objetivo de alcanzar márgenes EBITDA cercanos al 15% a medio plazo.
- **Desapalancamiento:** Reducción progresiva del ratio DFN/EBITDA desde las 3,3x actuales ante la moderación del CAPEX.
- **Capacidad Industrial:** Plena operatividad de la Zona Estéril en Barcelona (Q2 2026) y optimización de la planta de Toledo.

Análisis Fundamental

María Mira. Analista de Estrategias de inversión



REIG JOFRE: operatividad, eficiencia, expansión y escala

NOMBRE: LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.
ISIN: ES0165359029
TIKER: RJF

Fecha análisis: 09/04/2026

6 / 6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo del menor riesgo y 6/6 del mayor riesgo.

Nuestras previsiones para Reig Jofre

ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE LABORATORIOS REIG JOFRE

Ratios	Resultados	Rentabilidad	Solvencia	Liquidez	Crecimiento
--------	------------	--------------	-----------	----------	-------------

	2026e	2025e	2024	2023
i Crecimiento ingresos	8,1%	1,95%	7,25%	16,54%
i Crecimiento EBITDA	26,87%	-12,05%	8,83%	14,5%
i Crecimiento beneficio	25,52%	36,62%	11,39%	15,93%
Crecimiento cash flow operativo	27,55%	-15,44%	63,95%	18,38%
Crecimiento dividendos	0%	26,83%	0%	-98,38%

* Para 2026e y 2025e, estimaciones propias (EI) en base a consenso del mercado; capitalización 2025e calculada con datos del último cierre de cotización.

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA DE REIG JOFRE

La compañía mantiene su política de "Dividendo Flexible" (Scrip Dividend). A los precios actuales de cotización, la **rentabilidad por dividendo** (Dividend Yield) se sitúa aproximadamente en el **1,7%**.

Análisis Fundamental

María Mira. Analista de Estrategias de inversión

REIG JOFRE: operatividad, eficiencia, expansión y escala

NOMBRE: LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.
ISIN: ES0165359029
TIKER: RJF

Fecha análisis: 09/04/2026

6 / 6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo del menor riesgo y 6/6 del mayor riesgo.

Cotización histórica de Reig Jofre



VALORACIÓN FUNDAMENTAL DE REIG JOFRE

Los catalizadores clave para el negocio de Reig Jofre son la plena utilización de la nueva capacidad instalada, la expansión de filiales en mercados estratégicos (Polonia, Suecia, República Checa) y el sólido desempeño de Forté Pharma y el área osteoarticular. La estrategia de Reig Jofre está centrada en crear valor y rentabilidad.

La integración vertical en biotecnología a través de Leanbio permite captar proyectos de mayor complejidad y rentabilidad. En síntesis, Reig Jofre presenta un perfil de crecimiento sólido, con una estructura de financiación equilibrada y activos industriales de última generación preparados para escalar el beneficio neto a partir de 2026. La compañía se encuentra en un momento transformacional en el que ha dado un salto cuantitativo con una estrategia de integración vertical que la llevará a situarse entre los líderes del sector biofarmá.

Análisis Fundamental

María Mira. Analista de Estrategias de inversión



REIG JOFRE: operatividad, eficiencia, expansión y escala

NOMBRE: LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.
ISIN: ES0165359029
TIKER: RJF

Fecha análisis: 09/04/2026

6 / 6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo del menor riesgo y 6/6 del mayor riesgo.

ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE LABORATORIOS REIG JOFRE

	2026e	2025e	2024	2023
Puntuación	■■■■■	■■■■■	■■■■■	■■■■■
BPA	0,22	0,17	0,13	0,12
PER	13,01	16,33	19,24	19,07
CBA	25,53%	34,39%	9,66%	14,12%
PEG	0,51	0,47	1,99	1,35
VPA	4,54	4,2	4,19	3,97
PSV	0,63	0,68	0,59	0,57
CFA	0,41	0,32	0,39	0,24
PCF	6,91	8,81	6,43	9,38
EV/EBITDA	6,42	8,37	6,78	6,71
EV/Acción	3,32	3,41	3,19	2,95
VC	2,83	2,69	2,64	2,57
PVC	1	1,06	0,94	0,88
DPA	0,05	0,05	0,04	0,04
Pay-Out	28,23%	37,94%	33,39%	38,68%
Dividendo-YIELD	1,73%	1,73%	1,58%	1,78%

En una valoración por ratios en base a previsión de resultados 2026 (BPAe 0,08€/acción) la compañía no cotiza cara frente a sus principales competidores. El mercado paga un PER de 21,35x para Reig Jofre, frente a una media sectorial en el mercado español de 21,6x. Si ajustamos este múltiplo por la previsión de crecimiento del BPA, el ratio PEG de Reig Jofre se coloca en 1x y recoge infravaloración de la acción por crecimiento. También barato el ratio sobre ventas frente a sus iguales y cotiza a 7,52x EV/EBITDA frente a media para competidores de 9,6x.

Análisis Fundamental

María Mira. Analista de Estrategias de inversión



REIG JOFRE: operatividad, eficiencia, expansión y escala

NOMBRE: LABORATORIO REIG JOFRE, S.A.
 ISIN: ES0165359029
 TIKER: RJF

Fecha análisis: 09/04/2026

6 / 6

Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/6 indicativo del menor riesgo y 6/6 del mayor riesgo.

2026e	PER	PSV	EV/EBITDA	DFN/EBIDA	Divd-Yield
ALMIRALL	24,48	2,1	8,79	-	-
ATRY	34,98	1,05	8,48	6,15	-
FAES	13,45	1,95	8,74	2,49	2,81%
GRIFOLS	9	0,75	7,12	4,17	1,07%
REIG JOFRE	21,35	0,57	7,52	2,2	1,98%
L. ROVI	26,49	4,89	17,24	0,1	1,21%
MEDIAS	21,63	1,89	9,65	3,02	1,77%

Soportes y resistencias del mercado continuo

2026e, ratios calculados con la cotización al cierre del 26/03/2026 y estimaciones propias (EI) en base a consenso del mercado.

En base a nuestra valoración fundamental reiteramos recomendación **positiva** para Reig Jofre, para un horizonte de inversión de largo plazo.

Análisis Fundamental

AVISO IMPORTANTE

La información recogida en este informe no constituye asesoramiento en materia de inversión a efectos de la Directiva 2014/65/EU, al distribuirse al público en general y no basarse en un informe de idoneidad preciso y personal del usuario. No siendo, por tanto, una recomendación personalizada [ESMA/2014/1569]. Por ello todo usuario de esta información debe saber que se trata, según la Directiva 2004/39/CE, de un informe de inversiones genérico, el cual, tiene por objeto presentar una explicación objetiva e independiente y no tiene por qué adecuarse a sus necesidades o circunstancias personales.

Así mismo, el usuario de esta información ha de tener presente que ningún análisis basado en datos o resultados pasados y/o expectativas sobre datos o resultados futuros es, en modo alguno, indicativo del dato o resultado que finalmente será cierto en el futuro.

La información suministrada por Estrategias de Inversión (Publicaciones Técnicas Profesionales S.L.) tiene carácter meramente informativo, el usuario debe comprobar y verificar todos los datos por sus propios medios con carácter previo a la toma de una decisión de inversión. Antes de realizar una inversión es recomendable obtener información específica y adecuada a cada perfil y circunstancias de inversor, ese tipo de información específica ha de ser solicitada a un asesor en materia de inversiones. Estrategias de Inversión no se responsabilizan del uso realizado por el usuario de la presente información.