

3Q

RESULTADOS

Tercer Trimestre 2023





TABLA DE CONTENIDOS

01 RESULTADOS 3Q 2023

02 CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE

03 PERSPECTIVAS 2023

04 EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN RJF

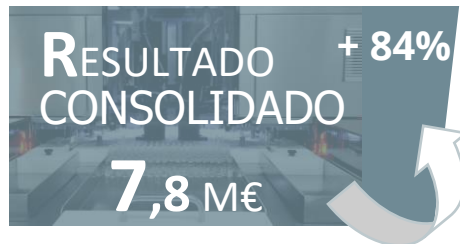
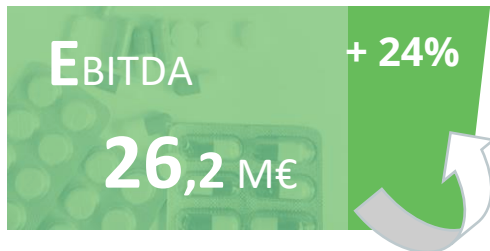
3Q 2023

RESULTADOS

01

RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2023

REIG JOFRE crece un 22% en ingresos y un 24% en EBITDA a cierre de septiembre de 2023



- La cifra de ventas acumulada a septiembre 2023 alcanza 237 millones de euros, un 22% por encima del mismo período de 2022. La división de producto médico, Specialty Pharmacare, lidera este crecimiento, seguida por las divisiones de Pharmaceutical Technologies y Consumer Healthcare.
- España representa el 45% de los ingresos, creciendo en ventas a un ritmo del 22%. Esto se debe a la mayor capacidad de fabricación en inyectables y programa de reserva de capacidad de la unión europea, al crecimiento de la gama Osteoarticular, y a la progresión de los productos de OTC en Consumer Healthcare.
- La división de Specialty Pharmacare muestra el mayor crecimiento, un 34%, impulsada especialmente por la progresión de la gama Osteoarticular en Europa.
- Reig Jofre logra crecer en rentabilidad por encima del crecimiento en ingresos, con un EBITDA consolidado de 26,2 millones de euros, un 24% mayor al del año anterior, y situar esta magnitud en el 11% sobre la venta.
- El buen resultado financiero impulsado por el efecto del tipo de cambio y la aportación de resultado de sociedades participadas permiten situar el Resultado Consolidado en 7,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 84% respecto a 2022.
- En los nueve primeros meses de 2023 las inversiones industriales realizadas son de 5,6 millones de euros, nivel inferior a períodos anteriores, reflejo del foco del área industrial en mejoras tecnológicas y calidad y eficiencia de los procesos, una vez acometidos los proyectos previstos de aumento de capacidad.

INGRESOS POR BUSINESS UNIT

PHARMACEUTICAL TECHNOLOGIES



Antibióticos
Inyectables / Liofilizados

44%

104,4
millones€
+19%

SPECIALTY PHARMACARE



Osteoarticular
Dermatología

32%

76,0
millones€
+34%

CONSUMER HEALTHCARE



OTC
Energía
Estrés y sueño
Control de peso
Belleza

24%

56,8
millones€
+11%

- La división de producto hospitalario crece un 19%. Continúa impulsada por los mercados internacionales, en especial Asia y recoge ya los ingresos derivados del programa de reserva de capacidad de la UE.
- Los antibióticos mejoran la tasa de crecimiento del primer semestre, y alcanzan un 14% de aumento de ventas.
- Los productos inyectables crecen un 21% gracias a la capacidad de la nueva planta de Barcelona.

- La división de producto de receta médica continúa siendo la de mayor progresión, con un 34% de crecimiento (creció un 7% en 2022).
- La gama Osteoarticular continúa creciendo por encima del 40%, mientras que Dermatología crece ya a doble dígito con una progresión del 12% en ventas.
- A nivel geográfico, los mayores crecimientos siguen produciéndose en Europa y, sobre todo, en Polonia y Suecia.

- La división de Consumer Healthcare mantiene la buena progresión. España crece más de un 18%, mientras que Francia, su principal mercado geográfico, crece un 9%.
- La marca Forté Pharma de Complementos Alimenticios representa más del 70% de los ingresos. Crece en conjunto un 11% en sus principales mercados (Francia, Bélgica y España), y en los canales on-line.
- Los productos OTC, en las gamas de producto respiratorio y ORL, crecen por su parte un 16%, tras un año 2022 en que crecieron un 21%.

% Venta Internacional

PHARMACEUTICAL TECHNOLOGIES

57%
Internacional

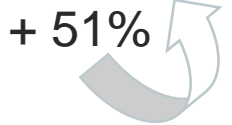
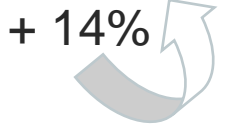
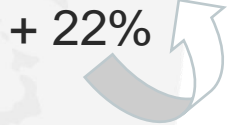
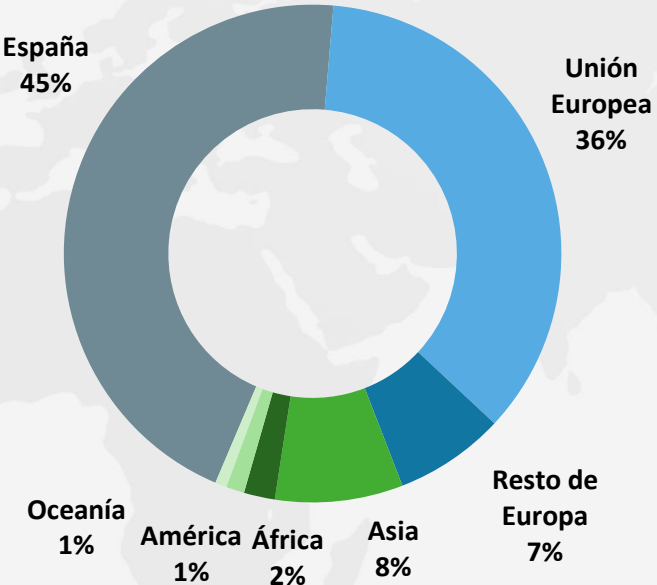
SPECIALTY PHARMACARE

37%
Internacional

CONSUMER HEALTHCARE

74%
Internacional

VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA



11% | CDMO

Contract Development Manufacturing Organization
(Fabricación a terceros)

- El mercado español sigue creciendo por encima del 20% desde el 12% que alcanzó en 2022. Crece notablemente el área de inyectables, por la mayor capacidad de fabricación de la nueva planta de Barcelona y por el impacto del programa de reserva de capacidad de la UE. También el crecimiento en producto osteoarticular es un factor importante.
- El resto de mercados europeos, con un 14% de crecimiento, deben su progresión principalmente a nuestra filial en Polonia y también al crecimiento del negocio en la filial sueca.
- Las Ventas en el resto del mundo aumentan un 51%, tras un año 2022 en el que presentaron un retroceso del 13%. Los mercados asiáticos continúan siendo los principales impulsores de esta progresión, y representan en este año el 8% de los ingresos.

CUENTA DE RESULTADOS Y BALANCE

02

CUENTA DE RESULTADOS

3Q 2023

| miles euros | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|----------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 237.282 | 195.257 |
| Aprovisionamientos | -103.077 | -83.238 |
| Var. exist. productos terminados y en curso | 3.133 | 3.662 |
| Margen Bruto | 137.337 | 115.681 |
| Trabajos realizados para el inmovilizado | 1.378 | 2.577 |
| Otros ingresos de explotación | 178 | 105 |
| Gastos de Personal | -58.226 | -52.983 |
| Otros gastos de explotación | -54.425 | -44.187 |
| EBITDA | 26.243 | 21.192 |
| Amortización del inmovilizado | -17.304 | -15.079 |
| Imputación de subvenciones | 175 | 85 |
| Deterioro y rtdo. enaj. inmovilizado | -326 | 3 |
| Resultado de explotación | 8.787 | 6.201 |
| Resultado financiero | -534 | -1.429 |
| Rtdo. entidades valor. método participación | 1.006 | 268 |
| Rtdo. antes de impuestos activ. continuadas | 9.260 | 5.040 |
| Gasto por impuesto sobre las ganancias | -1.389 | -756 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 7.871 | 4.284 |

- El crecimiento en Ventas del 22% se alcanza con un margen bruto del 58%, en los niveles de cierre del año anterior, a pesar de las subidas en costes de materiales, gracias a un mix de producto más favorable.
- El nivel de activación del I+D (trabajos realizados para el inmovilizado), se sitúa prácticamente en la mitad de la cifra del año anterior.
- Los gastos de personal presentan un crecimiento inferior al de los ingresos, y se sitúan un 10% por encima del mismo período de 2022. Este aumento está asociado a personal técnico por la mayor actividad industrial y al desarrollo de redes comerciales en Europa.
- Los otros gastos de explotación aumentan un 23%, debido por una parte al incremento de costes de energía y otros gastos de producción; y por otra parte a las acciones comerciales y marketing en las áreas de Specialty Pharmacare y Consumer Healthcare.
- El EBITDA asciende a 26,2 millones de euros, lo que representa un crecimiento del 24% sobre el año anterior. El ratio EBITDA/Ventas, se sitúa en el 11,1%, frente al 10,8% del mismo período de 2022
- El gasto por amortización crece en estos nueve meses un 15%, pero el crecimiento se produce en el primer semestre. A partir del tercer trimestre este gasto ya se muestra plano debido al menor ritmo de nuevas inversiones.
- El mejor resultado financiero por la positiva evolución del tipo de cambio y la incorporación del 50% del beneficio de la JV Syna Therapeutics impactan también positivamente en el resultado.
- El Resultado antes de impuestos alcanza así los 9,2 millones de euros, lo que representa un excepcional aumento del 84%

BALANCE

3Q 2023

| miles euros | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|--|----------------|----------------|
| ACTIVO | | |
| Fondo de comercio | 28.775 | 29.485 |
| Otros activos intangibles | 65.166 | 73.196 |
| Inmovilizado material | 88.679 | 91.549 |
| Inversiones contab. método Participación | 4.622 | 2.216 |
| Instrumentos de patrimonio valor razonable | 1.220 | 1.202 |
| Otros activos financieros no corrientes | 408 | 418 |
| Activos por impuestos diferidos | 10.665 | 10.621 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 199.535 | 208.687 |
| Existencias | 56.043 | 50.516 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 61.242 | 46.020 |
| Activos por impuestos corrientes | 5.268 | 4.844 |
| Otros activos financieros corrientes | 450 | 1.088 |
| Otros activos corrientes | 2.435 | 5.472 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 13.909 | 12.084 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 139.346 | 120.025 |
| TOTAL ACTIVO | 338.881 | 328.712 |

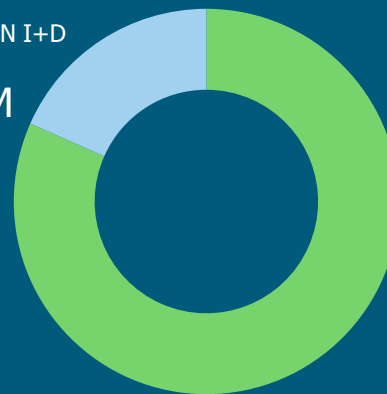
- Como en los cierres precedentes, la bajada de activos no corrientes en 2023 refleja un nivel de inversión más moderado y una creciente amortización tanto del inmovilizado material como de los activos intangibles (marcas y productos adquiridos, así como proyectos de I+D).
- Los niveles de existencias y especialmente deudores comerciales crecen debido al crecimiento en ventas. El working capital se sitúa en niveles del 22% de la venta frente al 20% en el cierre 2022 si bien se espera reducir este ratio por estacionalidad a final de ejercicio.

INVERSIÓN 3Q23

7,0
millones €

ACTIVACIÓN I+D

1,4 M



CAPEX
INDUSTRIAL

5,6 M

- Las **inversiones industriales** en tecnología y aumento de capacidad se reducen respecto a años anteriores, como estaba previsto, para situarse en el nivel de capex recurrente necesario, alrededor de 8 millones de euros/año.
- Los **proyectos de I+D** se han activado por un valor de 1,4 millones de euros, aunque el gasto total dedicado por el Grupo se mantiene por encima del 5% de los ingresos consolidados.

BALANCE

3Q 2023

| miles euros | 30/09/2023 | 30/09/2022 |
|---|----------------|----------------|
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 202.272 | 191.107 |
| Subvenciones | 3.467 | 3.916 |
| Provisiones | 0 | 201 |
| Pasivos financieros entidades de crédito | 16.885 | 28.565 |
| Pasivos financieros por arrendamientos | 9.551 | 13.176 |
| Otros pasivos financieros | 6.222 | 6.475 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 2.619 | 2.856 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | 38.744 | 55.190 |
| Provisiones | 0 | 41 |
| Pasivos financieros entidades de crédito | 34.398 | 22.504 |
| Pasivos financieros por arrendamientos | 4.967 | 4.858 |
| Otros pasivos financieros | 1.390 | 609 |
| Pasivos por contratos con clientes | 4.748 | 9.954 |
| Acreedores comerciales, otras cuentas a pagar | 45.404 | 40.320 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 6.850 | 4.035 |
| Otros pasivos corrientes | 109 | 95 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 97.865 | 82.415 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 338.881 | 328.712 |

- El pasivo no corriente disminuye por la reducción del plazo residual de la deuda. Esta deuda está principalmente vinculada al crecimiento inorgánico y a la nueva planta de inyectables.
- El pasivo corriente aumenta respecto al cierre del año anterior. El incremento de los niveles de venta y de fabricación implica un crecimiento del working capital que también conlleva una mayor utilización de la deuda a corto plazo.

DEUDA FINANCIERA NETA

cierre
3Q23

59,5 millones €

cierre
2022

62,3 millones €

Deuda|EBITDA

cierre
3Q23

1,7

cierre
2022

2,0

DEUDA
FINANCIERA

73,4M

DEUDA ARRENDAMIENTOS
APLICACION NIIF 16

9,2M

DEUDA ENTIDADES
CREDITO Y OTROS

64,2M

- La **Deuda Financiera Neta** sigue disminuyendo, situándose en 59,5 millones de euros, por debajo de los 60 millones por primera vez desde el 2Q 2021. El ratio **Deuda/EBITDA** se sitúa en 1,7 veces frente al 2,0 en que cerró el año 2022.
- La devolución de deuda asociada a las inversiones realizadas entre 2018 y 2021, y la moderación de los niveles de inversión han permitido alcanzar este bajo nivel de endeudamiento.

PERSPECTIVAS

2023

03

Perspectivas 2023

REIG JOFRE presenta a cierre de septiembre un crecimiento de las ventas del 22%, y un aumento del EBITDA del 24%. Las inversiones de los últimos años permiten estos crecimientos que esperamos puedan mantenerse para el cierre del ejercicio.

REIG JOFRE mantiene en el tercer trimestre crecimientos superiores al 20% en ventas y resultados, en un contexto al alza en los costes de materia prima y de fabricación.

La división de **PHARMACEUTICAL TECHNOLOGIES** (44% de los ingresos) ha logrado crecer un +19% tras un primer semestre en que creció ya a un ritmo del 14%. La progresión se debe al impacto en el tercer trimestre de los ingresos por reserva de capacidad para la fabricación de vacunas para la UE, así como a la progresión de las ventas a los países asiáticos, que se benefician de la mayor capacidad industrial de fabricación en inyectables.

En junio se anunció el acuerdo que REIG JOFRE ha firmado con la Unión Europea para la reserva de capacidad de fabricación de vacunas en caso de emergencia. Este acuerdo, firmado por un período inicial de cuatro años, supone ingresos por reserva de capacidad a partir del segundo semestre de 2023. Dicho ingreso compensa el hecho de que, en caso de activación, esta fabricación pueda ocupar hasta un 30% de la capacidad máxima de la planta de inyectables de Barcelona.

La división de **SPECIALTY PHARMACARE** (32% de los ingresos) lidera el crecimiento, con un +34% en ventas. Los nuevos lanzamientos en dermatología y el crecimiento en la gama osteoarticular, así como el aumento del volumen de fabricación de geles enterales en régimen de CMO en Suecia son las principales razones de esta progresión.

CONSUMER HEALTHCARE (24% de los ingresos) muestra también una buena progresión en ventas, +11%, aunque modera el ritmo de crecimiento del primer semestre. Los productos de la marca Forté Pharma continúan con un buen ritmo de crecimiento, en especial en el mercado español y los canales on line. Los productos OTC y, en especial, los indicados para afecciones respiratorias y ORL logran crecimientos por encima del 16%.

REIG JOFRE espera que tanto el crecimiento en ventas como la mejora en EBITDA y rentabilidad se mantenga. Esto, sumado al impacto de la firma del acuerdo para reserva de capacidad de fabricación de vacunas en la UE en caso de emergencia, deberá permitir, como ya preveíamos a cierre del segundo trimestre, alcanzar en el año ingresos por encima de 300 millones de euros y EBITDA por encima de 35 millones de euros.

Capitalización
bursátil

195 M €

29 Septiembre 2023

| | | |
|---|--|---|
| Cotización 2,45€ <small>29/09/23</small> | Máximo 2,82€ | Mínimo 2,29 € |
| Cotización 2,59 € <small>Promedio ponderado</small> | Volumen 8.629 <small>Promedio diario</small> | Efectivo 22,3 K€ <small>Promedio diario</small> |

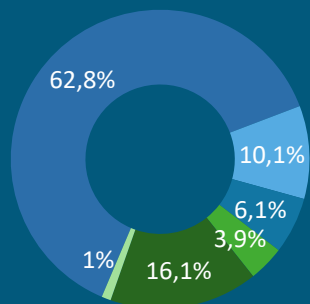
30/12/2022 - 29/09/2023

■ Reig Jofre (MSE) Apertura: 2.21 | Al alza: 2.82 | A la baja: 2.19 | Cierre: 2.45

+12%



ACCIONISTAS



■ REIG JOFRE INVESTMENTS SL

■ KAIZAHARRA CORPORACION EMPRESARIAL SL

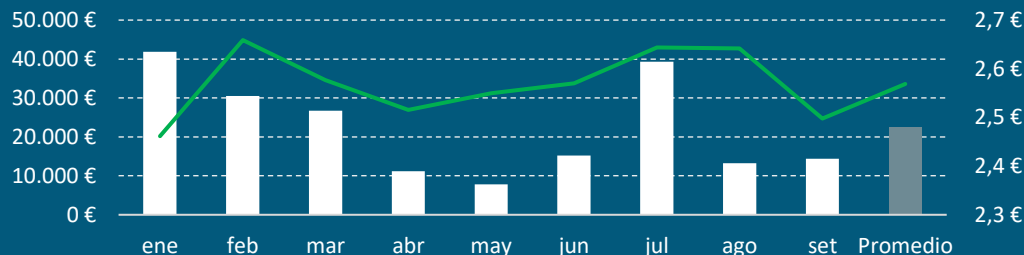
■ ONCHENA, S.L.

■ QUAERO CAPITAL FUND, SWITZERLAND

■ FREE FLOAT

■ AUTOCARTERA

VOLUMEN Y COTIZACIÓN PROMEDIO DIARIO



ANALISTAS QUE CUBREN EL VALOR

bankinter
Securities

3,3€

BNP PARIBAS
EXANE

3,5€ - 5,2€

solventis

3,53€

SCRIP DIVIDEND 2022

- Retribución 0,04€/derecho cash o acciones
- El 97,47% accionistas optan por acciones
- Emisión de 1.213.328 acciones (1,52% capital)

OTRAS ACTIVIDADES

- 2022: 1S Programa de Liquidez + 2S Programa Temporal de Recompra de acciones.
- 2023: Programa de Liquidez (1S y prorrogado al 2S).

ENLACES E INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

ÚLTIMAS NOTICIAS

www.reigjofre.com/es/noticias

WEBCAST DE RESULTADOS

<http://www.reigjofre.com/es/inversores/webcasts>

CENTRO DE SUSCRIPCIÓN

<http://www.reigjofre.com/es/noticias/centro-suscripcion>

REIG  JOFRE

TRADITION OF INNOVATION

3Q

Gracias

Av. de les Flors
08970 Sant Joan Despí Barcelona, Spain
T. +34 93 480 67 10

www.reigjofre.com

Relación con Inversores
investors@reigjofre.com

