

Faes Farma, S.A.

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios
resumidos consolidados e informe de gestión intermedio consolidado
correspondiente al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2019



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Faes Farma, S.A.:

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

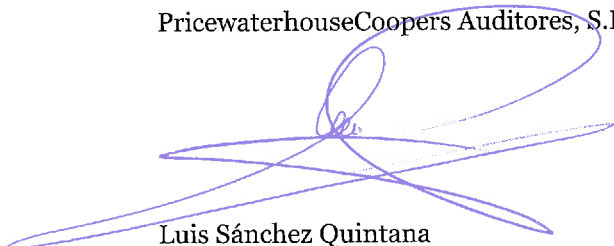
Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes.

Preparación de este informe de revisión

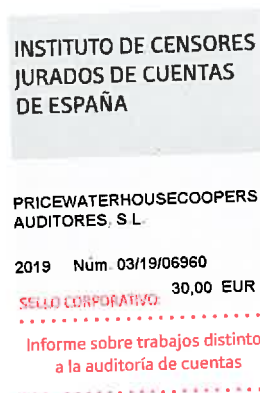
Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de Faes Farma, S. A., en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Luis Sánchez Quintana

24 de julio de 2019



FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado

30 de junio de 2019

(En miles de euros)

Activo	Nota	30.06.19		31.12.18		Patrimonio Neto	Nota	30.06.19		31.12.18	
		No auditado	Auditado	No auditado	Auditado			No auditado	Auditado		
Inmovilizado material	6	73.460	67.057			Patrimonio neto	10	27.815	27.009		
Activos por derecho de uso	3.1	5.269	-			Capital		1.460	1.460		
Activos intangibles	7	163.660	165.678			Prima de emisión		302.563	263.432		
Inversiones inmobiliarias		1.550	1.550			Otras reservas		63.893	73.255		
Activos financieros	9	633	331			Ganancias acumuladas		63	(9)		
Activos por impuestos diferidos	8	26.250	28.607			Diferencias de conversión		(5.264)	(5.264)		
						Acciones propias					
Total activos no corrientes		270.822	263.223			Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		390.530	359.883		
Existencias		62.609	59.305			Participaciones no dominantes		271	271		
Activos financieros	9	506	371			Total patrimonio neto		390.801	360.154		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		92.682	81.867								
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		55.629	76.038								
Total activos corrientes		211.426	217.581								
						Pasivo					
						Otros pasivos financieros	12	3.298	4.120		
						Pasivos por arrendamiento	12	3.433	-		
						Provisiones	11	10.163	10.218		
						Otros pasivos no corrientes		500	500		
						Subvenciones de capital		205	205		
						Total pasivos no corrientes		17.599	15.043		
						Otros pasivos financieros a corto plazo	12	12.387	51.876		
						Pasivos por arrendamiento a corto plazo	12	1.815	-		
						Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		49.625	48.134		
						Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		3.643	978		
						Provisiones	11	5.813	4.034		
						Otros pasivos corrientes		565	585		
						Total pasivos corrientes		73.848	105.607		
						Total pasivo		91.447	120.650		
Total activo		482.248	480.804			Total patrimonio neto y pasivo		482.248	480.804		

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Resultados Intermedia Resumida Consolidada

(En miles de euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2019	2018
		No auditado	No auditado
<u>Actividades continuadas</u>			
Ingresos ordinarios		182.280	165.791
Otros ingresos	14	16.294	9.357
Variación de productos terminados y en curso de fabricación		1.472	5.120
Consumos de materias primas y consumibles		(66.771)	(65.891)
Gastos por retribuciones a los empleados		(39.613)	(36.929)
Gastos por amortización		(6.102)	(5.041)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes		(1.252)	-
Otros gastos		(42.716)	(39.690)
Ingresos financieros		27	297
Gastos financieros		(110)	(108)
Beneficio antes de impuestos		<u>43.509</u>	<u>32.906</u>
Impuesto sobre las ganancias		<u>(6.907)</u>	<u>(3.582)</u>
Beneficio del período		<u>36.602</u>	<u>29.324</u>
Atribuible a:			
- Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>36.602</u>	<u>29.140</u>
- Participaciones no dominantes		=	<u>184</u>
Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad dominante:			
- Ganancias por acción básicas (expresado en euros)		<u>0,134</u>	<u>0,110</u>
- Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)		<u>0,134</u>	<u>0,110</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado
(En miles de euros)

	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
	2019	2018
	<u>No auditado</u>	<u>No auditado</u>
Beneficio del periodo	<u>36.602</u>	<u>29.324</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>72</u>	<u>(22)</u>
Otro resultado global del periodo, neto del impuesto	<u>72</u>	<u>(22)</u>
Resultado global total del periodo, neto del impuesto	<u>36.674</u>	<u>29.302</u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>36.674</u>	<u>29.118</u>
Participaciones no dominantes	<u>=</u>	<u>184</u>
	<u>36.674</u>	<u>29.302</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Otro resultado global	Ganancias acumuladas	Acciones Propias	Total		Participaciones no dominantes
Saldo al 1 de enero de 2019	27.009	1.460	263.432	(9)	73.255	(5.264)	359.883	271	360.154
Resultado global total del periodo	-	-	-	72	36.602	-	36.674	-	36.674
Ampliaciones de Capital	806	-	(806)	-	-	-	-	-	-
Costes de ampliaciones de capital	-	-	(75)	-	-	-	(75)	-	(75)
Dividendos	-	-	-	-	(6.027)	-	(6.027)	-	(6.027)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	40.012	-	(40.012)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	75	-	75	-	75
Saldo al 30 de junio de 2019 (No auditado)	27.815	1.460	302.563	63	63.893	(5.264)	390.530	271	390.801

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Otro resultado global	Ganancias acumuladas	Acciones Propias	Total		Participaciones no dominantes
Saldo al 1 de enero de 2018	26.155	1.460	235.508	(57)	60.199	(3.746)	319.519	532	320.051
Resultado global total del periodo	=	=	=	(22)	29.324	=	29.302	=	29.302
Ampliaciones de Capital	854	-	(854)	-	-	-	-	-	-
Costes de ampliaciones de capital	-	-	(61)	-	-	-	(61)	-	(61)
Dividendos	-	-	-	-	(5.330)	-	(5.330)	-	(5.330)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	33.148	-	(33.148)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(137)	-	(137)	71	(66)
Saldo al 30 de junio de 2018 (No auditado)	27.009	1.460	267.741	(79)	50.908	(3.746)	343.293	603	343.896

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado
(En miles de euros)

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
	No auditado	
	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
<i>Beneficio del periodo</i>	36.602	29.324
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	6.102	5.041
Pérdidas por deterioro de valor de inmovilizado intangible	1.252	-
Pérdida por deterioro de valor de existencias	2.620	-
Variaciones de provisiones	1.724	678
Ingresos financieros	(27)	(297)
Gastos financieros	110	108
Impuesto sobre las ganancias	<u>6.907</u>	<u>3.582</u>
<i>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión</i>	55.290	38.436
Existencias	(5.924)	(9.680)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(10.668)	(11.798)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.006	9.612
Otros activos y pasivos corrientes	-	(25)
Efectivo generado por las operaciones	41.704	26.545
Pagos de intereses	(110)	(108)
Pagos por impuesto sobre las ganancias	<u>(1.885)</u>	<u>(1.064)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	39.709	25.373
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros de intereses	27	297
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(8.081)	(4.941)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(1.701)	(1.925)
Pagos por la adquisición de activos financieros	<u>(437)</u>	-
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(10.192)	(6.569)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(1.711)	(3.493)
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	-	1.124
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito	(43.904)	-
Dividendos pagados	<u>(4.311)</u>	<u>(2.218)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(49.926)	(4.587)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(20.409)	14.217
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero	<u>76.038</u>	<u>43.269</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 30 de junio	<u>55.629</u>	<u>57.486</u>

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) tiene por objeto social la fabricación y venta de toda clase de productos químicos y farmacéuticos, así como la adquisición, compra, enajenación, inversión, tenencia, disfrute, administración, gestión, negociación y arrendamiento de sociedades, de valores mobiliarios e inmuebles, patentes, marcas y registros y participaciones sociales.

Faes Farma, S.A. fue constituida mediante escritura pública otorgada en Bilbao el 29 de julio de 1933, con el nombre de Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. El 6 de julio de 2001 adquiere su denominación actual, estando su sede social, oficinas y fábrica en Leioa (Vizcaya).

Faes Farma, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo adjunto, consolidadas todas ellas por el método de integración global, por poseer en todos los casos una participación mayoritaria o el control de la Sociedad. Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo Faes o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de productos farmacéuticos.

La Sociedad Dominante tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo español.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han sometido a una revisión limitada por parte de los auditores de la Sociedad dominante.

2. Bases de Presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2019 se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 23 de julio de 2019 a partir de los registros contables de Faes Farma, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 “Estados Financieros Intermedios”, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2018.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

2.1 Bases de elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han preparado utilizando el principio de coste histórico con las siguientes excepciones:

- Inversiones inmobiliarias que se han registrado a valor razonable;
- Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se han registrado a valor razonable.

2.2 Juicios y estimaciones contables relevantes utilizadas

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios no se han producido cambios significativos en los juicios y estimaciones contables utilizadas por la Dirección del Grupo respecto a sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2018.

2.3 Importancia relativa

Al decidir sobre cómo reconocer, valorar, clasificar o revelar información sobre las partidas en los estados financieros intermedios, el Grupo ha evaluado la importancia relativa en relación con los datos financieros del semestre.

2.4 Comparación de la información

Los estados contables que forman parte de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados bajo los mismos criterios que la información relativa a los periodos comparativos de 30 de junio de 2018 y/o 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2018 preparados de conformidad a las NIIF-UE. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

3.1 Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2019

NIIF 16 “Arrendamientos”, NIIF 9 (Modificación) “Componente de pago anticipado con compensación negativa”, CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias”, NIC 28 (Modificación) “Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”, NIC 19 (Modificación) “Modificación, reducción o liquidación del plan” y Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017.

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2019, reflejándose su impacto en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el cual no ha sido significativo, a excepción de los impactos producidos por la aplicación de la NIIF 16, que se explican a continuación.

El Grupo ha adoptado la NIIF 16 retroactivamente desde 1 de enero de 2019, si bien no ha re-expresado las cifras comparativas para el ejercicio financiero 2018, como se permite bajo las disposiciones transitorias específicas de la norma. Las reclasificaciones y los ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen por tanto en el balance inicial a 1 de enero de 2019.

La adopción de la NIIF 16 ha supuesto el reconocimiento de los pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que anteriormente se habían clasificado como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se valoraron al valor actual de los restantes pagos por arrendamiento, descontados utilizando el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario a 1 de enero de 2019. El tipo incremental medio ponderado de endeudamiento del arrendatario aplicado a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero de 2019 ha sido aproximadamente del 1,69%.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos.
- Los pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo.

A continuación se presenta una conciliación entre los compromisos por arrendamiento operativo presentados a 31 de diciembre de 2018 y los pasivos por arrendamiento reconocidos a 1 de enero de 2019:

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

	Miles de euros
Compromisos por arrendamiento 31.12.18	9.330
Descontados usando el tipo incremental de endeudamiento	(1.370)
Arrendamientos a corto plazo reconocidos sobre una base lineal como gasto	(612)
Arrendamientos de escaso valor reconocidos sobre una base lineal como gasto	(1.192)
Pasivos por arrendamiento reconocidos 01.01.19	6.156

Los activos por derecho de uso se valoraron por un importe igual al pasivo por arrendamiento. No había contratos por arrendamiento onerosos que hubiesen requerido un ajuste a los activos por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial. Los activos por derecho de uso reconocidos están relacionados con los siguientes tipos de activos:

	Miles de euros	
	30.06.19	01.01.19
Inmuebles	1.502	1.705
Equipo	354	412
Vehículos	<u>3.413</u>	<u>4.039</u>
Total activos por derecho de uso	<u>5.269</u>	<u>6.156</u>

Los activos de los segmentos y los pasivos de los segmentos se incrementaron todos como resultado del cambio de política contable. Los siguientes segmentos se vieron afectados por el cambio de política a fecha de 1 de enero de 2019:

	Miles de euros	
	Activos de segmentos	Pasivos de segmentos
Especialidades farmacéuticas	5.624	(5.624)
Nutrición y salud animal	532	(532)
Materias primas	=	=
Total activos/pasivos por derecho de uso	<u>6.156</u>	<u>(6.156)</u>

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo ha usado las siguientes soluciones prácticas permitidas por la norma:

- El uso de un tipo de descuento único para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Contabilización de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses a 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

El Grupo alquila, principalmente, oficinas y vehículos. Los contratos de alquiler se hacen normalmente para plazos fijados de 2 a 5 años, y de manera general sin opciones de prórroga. Los plazos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen un rango amplio de términos y condiciones diferentes.

3.2 Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

A la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea.

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”, NIIF 3 (Modificación) “Definición de un negocio” y NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) “Definición de material”.

Tal y como se ha señalado anteriormente, el Grupo no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso el Grupo está analizando el impacto que estas nuevas modificaciones/interpretaciones puedan tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, en caso de ser adaptados por la Unión Europea.

4. Información Financiera por Segmentos

Al 30 de junio de 2019, el Grupo está organizado por los siguientes segmentos operativos, siendo el criterio aplicado por el Grupo, para la identificación de los segmentos, los productos, cuyos tipos de productos y servicios principales son como sigue:

- Especialidades farmacéuticas
- Nutrición y salud animal
- Materias primas farmacéuticas

El segmento “Materias primas farmacéuticas”, cuyos productos son las materias primas farmacéuticas no cumple los criterios cuantitativos para ser presentado separadamente.

El Grupo opera principalmente en dos áreas geográficas, identificadas como nacional y exportación. En el mercado nacional las actividades principales se desarrollan en España y Portugal y en el mercado de exportación en Latinoamérica y África.

El total de activos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2018, salvo por lo indicado en la nota 3.1. en lo relativo a la aplicación de la NIIF 16. No existen transacciones entre segmentos. Un detalle de los ingresos ordinarios por segmentos y su conciliación con el resultado del período terminado en 30 de junio de 2019 y 2018 es como sigue:

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

	Miles de euros			
	Especialidades farmacéuticas	Nutrición y salud animal	Otros segmentos	Consolidado
	30.06.19	30.06.18	30.06.19	30.06.18
Ingresos ordinarios a clientes externos	<u>150.136</u>	<u>136.119</u>	<u>27.256</u>	<u>26.959</u>
Beneficios antes de impuestos de los segmentos	<u>37.242</u>	<u>28.018</u>	<u>5.667</u>	<u>4.750</u>
Impuesto sobre las ganancias			<u>600</u>	<u>138</u>
Beneficio del período			<u>36.602</u>	<u>29.324</u>
			<u>182.280</u>	<u>165.791</u>
			<u>(6.907)</u>	<u>(3.582)</u>
			<u>36.602</u>	<u>29.324</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

5. Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

Como norma general las actividades del Grupo no están afectadas por un carácter cíclico o estacional relevante.

6. Inmovilizado Material

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos de activo por importe de 10.643 miles de euros (4.941 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2018). La mayor parte de las altas se corresponden con la reforma de instalaciones del Grupo.

No se han producido bajas significativas de activos materiales y las realizadas estaban totalmente amortizadas.

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 y 2018 no se han producido pérdidas por deterioro.

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizados materiales por valor de 7.802 miles de euros, relacionados principalmente con la inversión en la reforma de instalaciones del Grupo.

7. Activos Intangibles

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 el Grupo ha reconocido gastos de desarrollo relacionados con proyectos en curso por un importe de 1.117 miles de euros (2.013 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2018). No se han registrado altas significativas por nuevos acuerdos de licencias firmados durante este semestre ni en el mismo período del ejercicio anterior.

El Grupo ha procedido a deteriorar la marca y fondo de comercio, por importe de 1.173 y 79 miles de euros, respectivamente, de la inversión en una empresa del Grupo, que surgió de una combinación de negocios adquirida en 2017 ante el incumplimiento del plan de negocio de esta filial y la evolución de las ventas de sus productos.

Sobre el resto de activos intangibles del Grupo con vida útil indefinida y definida, no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro, y, por tanto, el Grupo no ha actualizado el test de deterioro realizado en el ejercicio 2018 de las marcas asociadas a dichos productos. En el resto de activos intangibles de vida útil indefinida, las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2019 en general, están en línea con las estimaciones y provisiones elaboradas por los Administradores. Adicionalmente, no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro del fondo de comercio.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

8. Impuestos Diferidos

En el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2019 el Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por 2.947 miles de euros (3.130 miles de euros al 30 de junio de 2018) correspondientes, principalmente, a deducciones por inversiones en proyectos de I+D+i y ha estimado la aplicación de deducciones de ejercicios anteriores y del presente ejercicio por un importe de 6.402 miles de euros (5.633 miles de euros al 30 de junio de 2018).

9. Activos Financieros

La composición al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de los activos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Fianzas	<u>633</u>	<u>331</u>
No corriente	<u>633</u>	<u>331</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	60	371
Otros activos financieros	<u>446</u>	=
Corriente	<u>506</u>	<u>371</u>

Durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2019 y 2018 no se han puesto de manifiesto deterioros de activos financieros.

10. Patrimonio Netoa) Capital social

A 30 de junio de 2019 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 278.147.772 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas (270.093.917 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas a fecha 31 de diciembre de 2018). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

Asimismo, a 30 de junio de 2019 el Grupo mantiene 4.210.177 acciones propias (4.070.869 acciones propias a 31 de diciembre de 2018).

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2018, se aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas, con objeto de atender el esquema de retribución de los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. Con fecha 27 de noviembre de 2018 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2018. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 931.358,30 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 32.600.335,78 euros.

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 21 de diciembre de 2018 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumido por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuita por cada acción de Faes Farma, S.A. Los referidos derechos de asignación gratuita se negociaron en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En función de la alternativa escogida, en la ejecución del aumento de capital cada uno de los accionistas de la sociedad podía recibir bien nuevas acciones de Faes Farma, S.A. liberadas, o bien un importe en efectivo como consecuencia de la venta de los derechos de asignación gratuita a Faes Farma, S.A. (en virtud del compromiso que asumió la sociedad, a un precio fijo garantizado) o en el mercado (en cuyo caso la contraprestación varió en función de la cotización de los derechos de asignación gratuita). La ampliación de capital se efectuó libre de gastos y de comisiones para los suscriptores en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas, asumiendo Faes Farma, S.A. los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con la ampliación de capital.

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la Sociedad registró al 31 de diciembre de 2018, un importe de 4.311 miles de euros en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente. Dicho importe ha sido abonado en enero de 2019 (véase nota 12).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019, se aprobó una nueva ampliación de capital con objeto de atender el esquema de retribución a los accionistas. El Consejo de Administración dispone de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. A 30 de junio de 2019 no se ha iniciado la ejecución de la misma.

b) Dividendos

En la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019, se aprobó el pago de un dividendo en metálico por importe de 6.027 miles de euros a pagar a partir del 2 de julio de 2019 de 0,022 euros por acción (véase nota 12).

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

c) Ganancias básicas por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad (en miles de euros)	36.602	29.324
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	272.734.261	265.462.308
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,134	0,110

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	266.023.048	258.053.276
Emisión gratuita de acciones en 2019	6.711.213	-
Emisión gratuita de acciones en 2018	-	7.409.032
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>272.734.261</u>	<u>265.462.308</u>

11. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.19</u>	<u>31.12.18</u>
No corriente	10.163	10.218
Corriente	<u>5.813</u>	<u>4.034</u>
	<u>15.976</u>	<u>14.252</u>

El importe más significativo de provisiones no corrientes, a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde a la constituida para cubrir obligaciones de cuantía indeterminada derivadas de posibles litigios, indemnizaciones y otras cuestiones habituales en el desarrollo de los negocios de la Sociedad Dominante.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

12. Pasivos Financieros

La composición al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.19	31.12.18
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	2.624	3.235
Pasivos por arrendamientos	3.433	-
Deudas con entidades de crédito	231	339
Otros	<u>443</u>	<u>546</u>
Pasivos financieros no corrientes	<u>6.731</u>	<u>4.120</u>
Otros pasivos financieros		
- Deudas con accionistas (véase nota 10)	6.027	4.311
- Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	396	390
- Deudas con entidades de crédito	2.135	45.931
- Otros	3.829	1.244
Pasivos por arrendamientos	<u>1.815</u>	-
Pasivos financieros corrientes	<u>14.202</u>	<u>51.876</u>

La disminución del epígrafe Deudas con entidades de crédito a corto plazo se corresponde con la devolución de una deuda que mantenía el Grupo cuyo vencimiento único se ha producido durante el primer semestre del 2019.

El Grupo ha registrado en el pasivo no corriente y en el pasivo corriente los importes pendientes de pago por arrendamiento financiero de acuerdo a la nueva NIIF 16 que figura explicada en la nota 3.1.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

13. Partes Vinculadas

Las remuneraciones y las transacciones realizadas con partes vinculadas son como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Remuneraciones		
Administradores		
Retribución fija	434	416
Retribución variable	458	355
Dietas	95	91
Atenciones estatutarias	<u>524</u>	<u>508</u>
	<u>1.511</u>	<u>1.370</u>
Directivos	<u>2.259</u>	<u>1.963</u>

14. Otros Ingresos

La cifra de otros ingresos incluye al 30 de junio de 2019 un importe de 16.294 miles de euros (9.357 miles de euros al 30 de junio de 2018) correspondiente a importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados por la cesión de licencias a otros laboratorios en todo el mundo.

15. Plantilla Media

La distribución por sexos de la plantilla media a 30 de junio de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Número medio de empleados	
	<u>30.06.19</u>	<u>30.06.18</u>
Hombres	587	570
Mujeres	<u>677</u>	<u>636</u>
	<u>1.264</u>	<u>1.206</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

16. Gestión del Riesgo Financiero**16.1 Factores de riesgo financiero**

Los objetivos y políticas relacionados con la gestión del riesgo financiero por parte de la Dirección son consistentes con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2018.

16.2 Estimación del valor razonable

A continuación, se presenta un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, por método de valoración. Los diferentes niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos a los precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (esto es, los precios de referencia) o indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos del activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30 de junio de 2019:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos/Pasivos</u>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>60</u>	=	=	<u>60</u>
Activos/Pasivos totales	<u>60</u>	=	=	<u>60</u>

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2018:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos/Pasivos</u>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>371</u>	=	=	<u>371</u>
Activos/Pasivos totales	<u>371</u>	=	=	<u>371</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2019

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Sociedad titular de la participación	% participación
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Comercialización de productos OTC	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	100%
Biotechnet IMás D, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Investigación	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	100%
Olive Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava)	Nutrición y salud animal	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S.	Av. Carretera 7, 156 Bogotá (Colombia)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Lo Fontecilla 201 OF. 227-228 Las Condes Santiago – Santiago (Chile)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	1%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Naciones Unidas E2-30,	Importación de medicamentos	Ingaso Farm, S.L.U.	99%
	Quito (Ecuador)		Faes Farma, S.A.	99,97%
Faes Farma Peru, S.A.C	Calle Los Tulipanes 147, Lima (Perú)	Comercializadora	Ingaso Farm, S.L.U.	0,03%
			Faes Farma, S.A.	99,97%
Faes Farma Nigeria Limited	3B George Enenmoh Street, Off Freedom Way, ase, Lekki Phase, Lagos, (Nigeria)	Comercializadora	Ingaso Farm, S.L.U.	0,03%
			Faes Farma, S.A.	99,89%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prologación Paseo de la Reforma, 51 Piso 11, Ciudad de México (México)	Laboratorio farmacéutico	Ingaso Farm, S.L.U.	0,11%
			Faes Farma, S.A.	99,98%
			Ingaso Farm S.L.U.	0,02%

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019, junto con el cual debe ser leído.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2019

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Sociedad titular de la participación	% participación
Laboratorios Diafarm, S.A.U.	Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	100%
Colpharma, S.R.L.	Via Mantova, 92 - Parma (Italia)	Comercializadora	Laboratorios Diafarm, S.A.U.	51%
Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S.	21, ZI Auguste - Cestas (Francia)	Comercializadora	Laboratorios Diafarm, S.A.U.	100%
Infital Technical Foods, S.L.U.	Avenida de los Deportes, 3 - Fraga (Huesca)	Nutrición y salud animal	Ingaso Farm, S.L.U.	100%
Tecnovit, S.L.U.	Carrer de les Sorts - Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	Faes Farma, S.A.	100%
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts - Alforja (Tarragona)	Comercializadora	Tecnovit, S.L.U.	100%
Pinso i Aliments, S.L.	Avenida Jaume I, nº 20, Reus, 43205	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.U.	19%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca), 22300	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.U. Ingaso Farm, S.L.U.	82% 18%
Tecnovit CO SAS	Carrera 16 a 159 28, Bogota DC, Bogota	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.U.	100%
Tecnovit RUS	Moscú, ul.Lyublinskaya, D.151, 109341	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.U.	100%

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2019, junto con el cual debe ser leído.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2019

Cuenta de Resultados

Los resultados consolidados correspondientes al primer semestre de 2019 presentan crecimientos muy significativos con relación al mismo período del ejercicio precedente, como se muestra en el cuadro a continuación:

€ miles	Jun 2019	% sobre ventas	Jun 2018	% sobre ventas	% Var. 2019/2018
Total Ingresos	198.574		175.148		13,4%
Ingresos ordinarios / ventas	182.280		165.791		9,9%
Otros ingresos explotación	16.294	8,9%	9.357	5,6%	74,1%
Coste de las ventas	-65.299	35,8%	-60.771	36,7%	7,5%
Margen bruto	133.275	73,1%	114.377	69,0%	16,5%
Gastos retribución a empleados	-39.613	21,7%	-36.929	22,3%	7,3%
Otros gastos de explotación	-42.716	23,4%	-39.690	23,9%	7,6%
EBITDA	50.946	27,9%	37.758	22,8%	34,9%
Amort. y deterioro inmovilizado	-7.354	4,0%	-5.041	3,0%	45,9%
EBIT	43.592	23,9%	32.717	19,7%	33,2%
Resultado financiero	-83	0,0%	189	0,1%	-143,9%
Beneficio antes de impuestos	43.509	23,9%	32.906	19,8%	32,2%
Impuesto sobre sociedades	-6.907	3,8%	-3.582	2,2%	92,8%
Beneficio del ejercicio	36.602	20,1%	29.324	17,7%	24,8%
Minoritarios	0	0,0%	-184		
Beneficio Consolidado	36.602	20,1%	29.140	17,6%	25,6%

Cifra negocios

La cifra de negocio del Grupo Faes Farma alcanza los 182,2 millones de euros a 30 de junio de 2019, con un crecimiento del 9,9% respecto al primer semestre de 2018. La mejora se sustenta en la positiva evolución del conjunto de las Divisiones de negocio del Grupo.

Se detalla a continuación la evolución de cada actividad dentro de la empresa:

1) FARMA. Este área se compone de cuatro epígrafes.

a) Medicamentos España: Integra los productos de visita médica. Según datos de Iqvia, Faes Farma ha aumentado un +8,2% en este semestre, un dato muy por encima del crecimiento del mercado total, que ha sido de un +1,3%. Con relación al mercado de prescripción, la evolución es parecida. Así, Faes Farma crece 9,3% frente a un 1,5% del conjunto del sector.

Por productos, destacan (según la misma fuente Iqvia):

- (i) Vitamina D. Nuestra molécula (Calcifediol), que opera bajo la marca Hidroferol, mantiene su positiva trayectoria de estos últimos ejercicios. Con un crecimiento del 8,2% en este semestre, consolida los importantes aumentos porcentuales en ventas a tasas de dos dígitos del último quinquenio. Con todo ello, Hidroferol triplica los números de entonces. Hidroferol, junto a Bilaxten, es uno de los principales productos en ventas del Grupo en España en términos de volumen de ingresos, refrendando el extendido uso terapéutico para compensar el déficit de vitamina D entre la población. Y al tratarse de un producto propio y de fabricación en nuestras instalaciones, además cuenta con márgenes relevantes.
- (ii) Diabetes. Las licencias de MSD para esta área terapéutica registran un alza en ventas del +3,7%. Ristfor y Ristaben, en conjunto, se sitúan en el tercer lugar en términos de facturación. Para este segundo semestre de 2019, el área terapéutica ha visto recortados los precios regulados por el Ministerio entre un 7% y un 8% según las presentaciones, en una medida adoptada para contener el gasto público farmacéutico en un segmento de crecimiento relevante.
- (iii) Respiratorio. La licencia acordada con GSK para la comercialización de tres productos aporta en sus primeros meses de actuación un importe aún moderado pero que irá creciendo y ganando cuota de mercado de manera progresiva.
- (iv) Bilastina. De fabricación e investigación propias, finaliza el primer semestre de este año como el principal producto del Grupo por volumen de ventas en España bajo la marca Bilaxten,

Bilastina aporta además importantes ingresos a la cuenta de resultados por los acuerdos con los licenciatarios, como también se describe en apartados siguientes.

La molécula, sumando las tres marcas comercializadas en España, alcanza una cuota en valor del 32,9%, siendo Bilaxten (la marca propia de Faes Farma) el 70% de dicha cuota. Bilastina se mantiene un trimestre más como líder destacado del segmento de los antihistamínicos.

La facturación de Bilastina en España se ha incrementado un +44% a cierre del mes de junio tras una campaña de alergia muy agresiva.

A estas notables cifras, como veremos en apartados posteriores, se suma el notable éxito de la molécula en otros mercados como Portugal, en nuestras filiales de Latinoamérica y en el resto de los países donde Bilastina se comercializa a través de licencias concedidas.

b) Portugal. El negocio farmacéutico en el país luso es habitualmente muy activo y este año ha mantenido esa misma senda. Las distribuciones de NUK (productos infantiles), Novalac (leches infantiles) y Dentaïd (higiene bucal) aportan con frecuencia múltiples novedades con el consiguiente esfuerzo comercial y logístico. Una circunstancia a la que se suma, desde hace un año, la integración de los productos hasta ese momento distribuidos por la sucursal de Diafarm. Esta integración y los nuevos lanzamientos permiten a la filial lusa crecer en ventas un +10,1% hasta situar la facturación en cerca de 17 millones de euros.

Por productos destacan, además de los ya mencionados en el párrafo precedente:

- Bilastina que, como en España, opera bajo la marca Bilaxten y se sitúa como el principal producto del Grupo en este país, con un crecimiento de +26,1% sobre el mismo periodo del ejercicio precedente. Bilaxten cuenta con una cuota que le sitúa como el líder en el mercado de los antihistamínicos en Portugal.
- Zyloric. Un histórico en el tratamiento de la hiperuricemia crece en ventas un +7,8% y se coloca como segundo producto en términos de ingresos de nuestra filial lusa.

c) Healthcare España: Tras la integración de los productos de este segmento provenientes de Laboratorios Diafarm junto con los ya comercializados por Faes Farma, toda la actividad se ha unificado en una única área de negocio que ha cerrado el primer semestre con unas ventas de cerca de 29 millones de euros. Éste es un segmento de negocio que requiere una estrategia propia de comercialización y marketing apoyada por equipos propios de gestión.

Por productos, destacan las marcas Ricola, Positón, Siken, Venosmil, Roha...

d) Consumo: Laboratorios Diafarm aportó también al Grupo este novedoso segmento para Faes Farma, con una aportación a la cifra de ventas en este semestre próxima a 6 millones de euros.

Las marcas comercializadas son en su gran mayoría compartidas con el área Healthcare, pero se dirigen a un grupo de clientes muy específico, principalmente grandes superficies, y complejo por las exigencias comerciales.

2) NUTRICION Y SALUD ANIMAL (FARM Faes). Esta área de negocio avanza la implantación de sinergias, al mejorar la gestión en fabricaciones, departamento técnico y costes de estructura tras la integración de Ingaso Farm con las inversiones de 2017: Initial Technical Foods (ITF) y Grupo Tecnovit (Tecnologías&Vitaminas, AT Capselos y Cidosa).

Las ventas semestrales superan los 26 millones de euros, manteniendo el tradicional liderazgo en el segmento de primeras edades del porcino, a lo que se añade la diversificación lograda con las nuevas compañías incorporadas en el perímetro del Grupo y que nos permiten llegar a clientes especializados en rumiantes y avícola.

Ingaso Farm se mantiene al cierre de junio como el negocio más relevante de FARM Faes, al suponer el 67% de la facturación de la División, pero destaca la notable aportación y el creciente peso del resto de empresas del Grupo de nutrición y salud animal y la expansión internacional, a través de nuestras filiales en América Latina.

El negocio de Nutrición y Salud Animal se apoya en las producciones propias en las tres fábricas del Grupo: Lanciego (Alava) de Ingaso Farm, Alforja (Tarragona) de Tecnovit y Barbastro (Huesca) de AT Capselos. Gracias a este destacado hecho, el área logra unos márgenes muy significativos, importantes sinergias en producción y departamentos técnicos, además de potenciar nuestra competitividad en un mercado en el que Faes Farma es una referencia en calidad y cuota de mercado.

- 3) **BILASTINA**. Esta molécula de investigación y producción propias ha significado para el Grupo Faes Farma un cambio relevante en términos de volumen de facturación y beneficios consolidados.

Su expansión mundial, a través de numerosos contratos de licencia, está aportando a la cuenta de resultados crecimientos muy importantes. Se trata de un éxito sin precedentes en la larga historia de la firma.

Estas licencias suponen un volumen en ventas de materia prima superior a los 30,8 millones de euros, con el añadido de que aportan márgenes significativos dado el control de la fabricación y de la patente. Especialmente significativa está siendo la evolución en el mercado de Japón, donde se está duplicando la cifra de negocio por la venta de API.

Así mismo, nos generan otros ingresos que superan los 13,3 millones (porcentualmente muy interesantes), recibidos de los licenciatarios y que se encuadran en la cuenta de resultados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación".

Y, por último, Faes Farma también tiene una presencia directa en países como España, Portugal y algunos mercados de América Latina, mercados que suman nuevas fuentes de ingresos.

Bilastina, en términos cuantitativos, es una molécula que trimestre a trimestre está ganando cuota de mercado en todos los países donde está presente, en bastantes casos incluso con porcentajes de dos dígitos y, en ocasiones, colocándose como líder entre los medicamentos para el tratamiento de la alergia. En concreto, y considerando tan sólo el segmento de los antihistamínicos, alguna de las marcas a través de las cuales se comercializa la bilastina es número uno en ventas en España, Francia, Polonia, Portugal, Bélgica, República Checa y Hungría y, la molécula en términos globales lidera las ventas en España y Portugal.

Entrando en el detalle por país, en Francia, el Grupo cuenta con dos socios, Menarini y Pierre Fabre, que alcanzan una cuota de mercado del 20%; en Brasil, es Takeda quién obtiene una cuota del 13%; mientras que en la mayoría del resto de los países (Italia, Polonia y Bélgica...), todos con Menarini, también logran cuotas de dos dígitos.

En Portugal la cuota de mercado se sitúa en el 36%, una cifra muy por encima de la que presentan los competidores.

En España, como ya hemos señalado, la cuota de la bilastina se acerca al 33%, pero es en Japón donde el negocio y evolución de esta molécula es más sobresaliente y cuenta con unas extraordinarias perspectivas, tanto por penetración de mercado como por volumen de ventas. Con una cuota del 13%, un hito alcanzado en menos de dos años, y siendo en el primer mercado mundial de alergia, Faes Farma se asegura una fuente recurrente de ventas muy relevante de cara a los ejercicios venideros.

Concretando todo ello en números, los ingresos de bilastina acumulados en este primer semestre, sin considerar los ya comentados con anterioridad para los casos de España y Portugal, ni los que se reflejan a continuación en el detalle de la División internacional, han supuesto más de 44 millones de euros. Esta cifra, lograda en tan sólo seis meses, se sitúa poco por debajo de los 50 millones alcanzados en todo el año 2018.

4) INTERNACIONAL. El negocio exterior mantiene ritmos de crecimiento muy relevantes. A la aportación de bilastina, ya reseñada con anterioridad, podemos destacar los siguientes epígrafes:

- Otras licencias. A la actividad iniciada con bilastina, la compañía ha seguido un intenso trabajo para ampliar los acuerdos a otras moléculas de nuestro portfolio que, dada su madurez, eficacia y viabilidad económica en algunos países, nos permiten cerrar interesantes acuerdos de licencia. En este primer semestre, el volumen de ingresos ha superado los 3 millones de euros, duplicando el importe del mismo período del ejercicio anterior. La cifra a junio se acerca a los 4 millones de todo 2018, un dato muy positivo considerando su corta trayectoria temporal y la dificultad para conseguir las aprobaciones por parte de las Administraciones sanitarias. Destaca la licencia de Deflazacort en USA.
- Exportaciones directas. Se facturan desde España y Portugal a todos los continentes y, en especial, a América Latina, como zona histórica donde iniciamos nuestras operaciones en el exterior, y a África, una región en la que el Grupo lleva muchos años trabajando. Estos dos continentes se reparten, casi a partes iguales, el 89% del total negocio, que en su conjunto ya supera los 12 millones de euros en términos de ventas y ha crecido un 5,5% en el acumulado a junio 2019 con relación al mismo periodo del año anterior.
- Healthcare Internacional. A través de las dos filiales de L. Diafarm (Phyto-Actif en Francia y Colpharma en Italia) se gestiona una amplia gama de productos. La facturación supera los 9 millones, destacando las marcas Microlife y la gama propia de Colpharma en Italia y la identificación de Phyto-Actif como marca propia en el conjunto de productos de complementos alimenticios y cosmética.
- Filiales en México, Colombia, Ecuador, Perú, Chile y Nigeria- Con nuestra presencia directa, estas seis filiales logran unas ventas de 6 millones de euros. Todas cuentan con vocación de ser, además, el soporte para un negocio incipiente en nutrición y salud animal, y en especial en el caso de Chile.

La positiva evolución de las cifras anunciadas tiene especial relevancia por la complejidad de esta actividad, debido a la disparidad de los mercados en los que trabaja Faes Farma, los requerimientos de las autoridades locales, la competencia con multinacionales y la fuerza y competencia de los laboratorios domésticos.

Nuestras filiales en México, Colombia, Perú, Chile, Ecuador y Nigeria son de crecimiento orgánico, han sido constituidas y se apuesta de manera decidida por ellas como negocios de largo recorrido y con un claro potencial de desarrollo. Esta estrategia no está exenta de dificultades, pero estamos convencidos, sin duda, de que dará buenos resultados futuros.

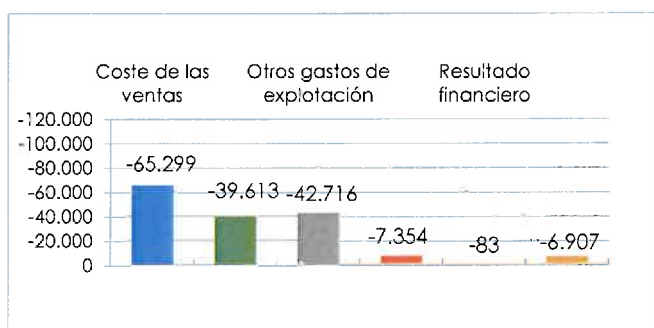
Costes y márgenes

El Grupo Faes Farma ha logrado en el primer semestre de 2019 unas ventas superiores a 182 millones de euros, lo que supone una mejora del 9,9% con relación al mismo periodo de 2018.

El margen bruto registra un crecimiento del 16,5% y supone ya un 73,1% sobre ventas, gracias a la contención de los consumos (que crecen un 7,5%, porcentaje inferior al de las ventas).

El buen desarrollo del margen bruto se ve muy favorecido por el epígrafe de “Otros ingresos de explotación”, que crece un espectacular 74,1% impulsado por el aumento, como ya hemos comentado, de los ingresos de bilastina y de otras licencias.

En el siguiente gráfico se muestra la distribución, en miles de euros, de los gastos:



El **EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones)** se sitúa en **50,9 millones de euros, un 34,9% más** que el correspondiente al primer semestre de 2018 (cuando en marzo el aumento era del 30%, en una senda, por tanto, creciente). Esta cifra supone un margen del 27,9% sobre ventas, un dato muy por encima de la banda alta de la previsión para todo el año (+23%).

Las amortizaciones y deterioros suben un 45,9 % al registrar correcciones en valoraciones de marcas y fondos de comercio.

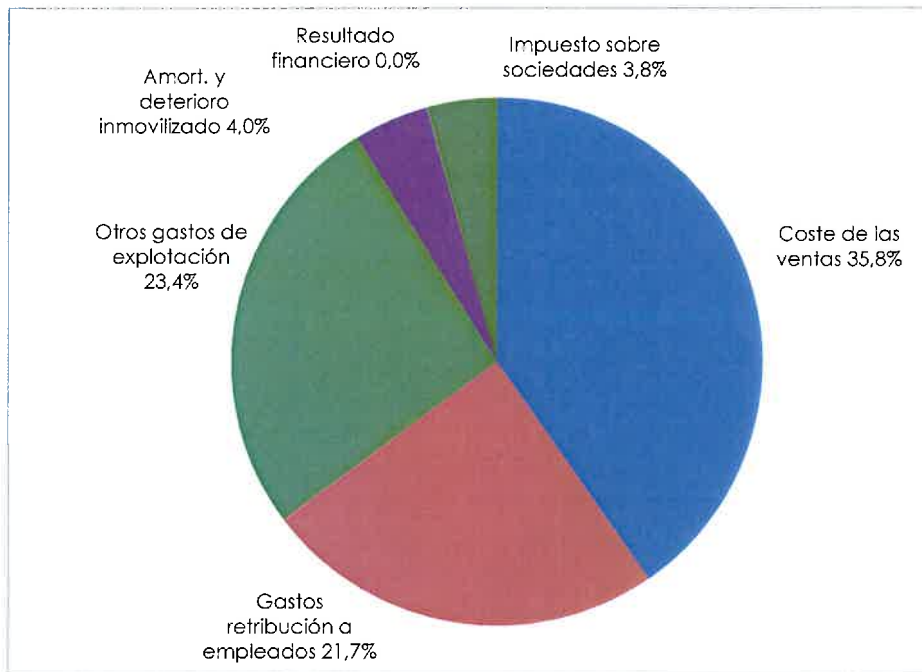
En consecuencia, el **EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos)** crece un **+33,2%**, al superar los **43,5 millones de euros**, lo que significa un margen del 23,9% sobre ventas.

Sin apenas efecto en el resultado por el apartado financiero, el **Beneficio antes de impuestos (BAI) se sitúa en 43,5 millones de euros (+32,2%), superando ampliamente la previsión de crecimiento para el conjunto del ejercicio (+20%) y alcanzando un margen del 23,9% sobre ventas.**

Repunta el impuesto sobre sociedades tras las modificaciones normativas, aunque se mantiene en un aceptable porcentaje del 15,8% sobre el BAI, gracias a las actuaciones tomadas por la compañía como: deducciones por inversión en activos fijos nuevos, la constante y decidida apuesta por la investigación: junto con la reducción de los tipos impositivos.

Para finalizar, el **Beneficio Consolidado neto alcanza una cifra récord en un periodo de seis meses de 36,6 millones de euros, con un aumento de 25,6% con relación al 1S18 y un margen del 20,1% sobre ventas.**

Como resumen final de este apartado, es relevante analizar cuál ha sido la distribución de costes en términos de porcentajes sobre ventas:



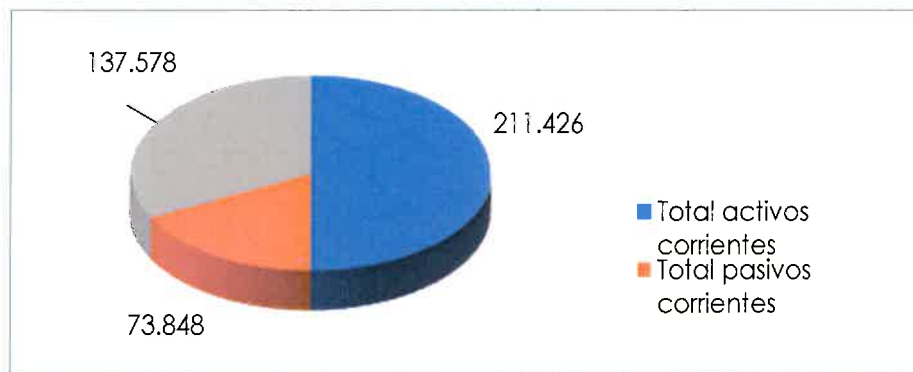
Balance

El Balance del Grupo Faes Farma presenta una situación saneada, de gran solidez patrimonial y con un volumen relevante de liquidez.

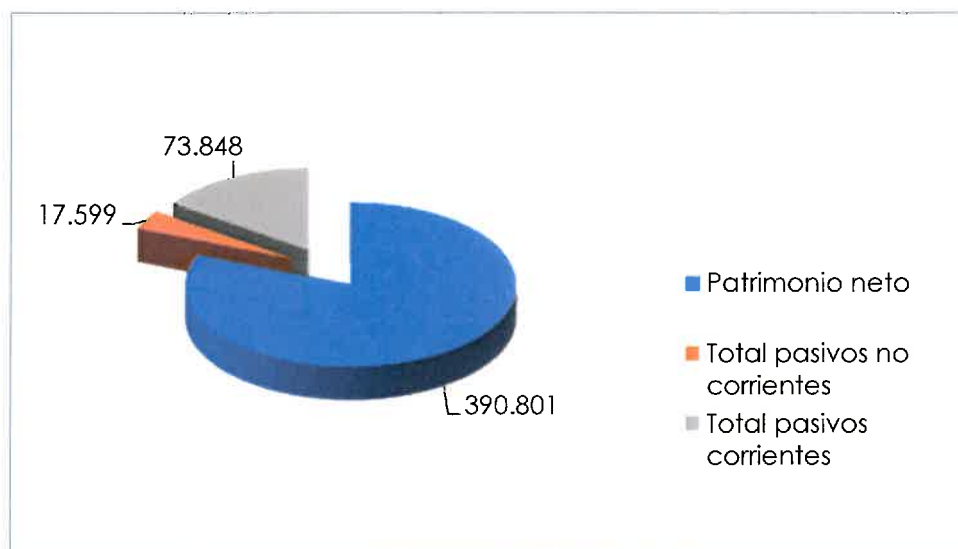
€ miles	Junio 2019	% sobre total	Diciembre 2018	% sobre total
Inmovilizado material	80.279	16,6%	68.607	14,3%
Activos intangibles	163.660	33,9%	165.678	34,5%
Otros Activos no corrientes	26.883	5,6%	28.938	6,0%
Total activos no corrientes	270.822	56,2%	263.223	54,7%
Existencias	62.609	13,0%	59.305	12,3%
Deudores comerciales	92.682	19,2%	81.867	17,0%
Otros activos corrientes	506	0,1%	371	0,1%
Efectivo y equivalentes	55.629	11,5%	76.038	15,8%
Total activos corrientes	211.426	43,8%	217.581	45,3%
Total activos	482.248	100,0%	480.804	100,0%
Patrimonio neto	390.801	81,0%	360.154	74,9%
Deudas Entidades de crédito a LP	232	0,0%	339	0,1%
Otras pasivos no corrientes	17.367	3,6%	14.704	3,1%
Total pasivos no corrientes	17.599	3,6%	15.043	3,1%
Otros pasivos financieros	14.202	2,9%	51.876	10,8%
Acreedores comerciales	53.268	11,0%	49.112	10,2%
Provisiones y pasivos fiscales	6.378	1,3%	4.619	1,0%
Total pasivos corrientes	73.848	15,3%	105.607	22,0%
Total Patrimonio y pasivos	482.248	100,0%	480.804	100,0%

Como hecho destacado del primer semestre, señalar la reducción de la liquidez en el Activo tras la amortización del préstamo de 40 millones, solicitado en su día para afrontar la adquisición de ITF, Diafarm y Tecnovit en 2017. Esta situación también tiene un efecto relevante en el apartado de pasivos corrientes.

Otro aspecto relevante del periodo es la estabilidad del Fondo de Maniobra, que supera los 137 millones. Esta buena noticia se debe principalmente al éxito del dividendo flexible, a la solidez de la cuenta de resultados y a que desde junio de 2017 no se han afrontado nuevas inversiones inorgánicas relevantes (véase gráfico adjunto):



Y, por último, reseñar la fortaleza del Balance en este gráfico donde se aprecia el peso del patrimonio sobre el total del pasivo.



Situación financiera

Una vez amortizado el préstamo de 40 millones de euros firmado en mayo de 2017 con una entidad financiera para hacer frente a las inversiones inorgánicas, apenas queda deuda bancaria en el balance del Grupo.

Faes Farma mantiene, además, un elevado nivel de generación de liquidez, lo que permite cubrir las inversiones orgánicas centradas en fabricación y calidad que afectan, principalmente, a todas las plantas propias. Adicionalmente, y en el primer semestre, el Grupo ha acumulado una liquidez por un montante que se acerca a los 50 millones de euros.

Por otra parte, Faes Farma mantiene una inversión en autocartera del 1,5% del capital social, una participación cuyo valor asciende a 17 millones de euros a valor de precio de mercado.

Con esta saneada posición, el Grupo sigue firme en su apuesta por la I+D+i, la mejora de su capacidad productiva y técnica y en la consolidación del dividendo flexible como forma de retribución al accionista. En este contexto, no obstante, Faes Farma mantiene su objetivo por concretar alguna de las opciones de inversión inorgánica que se presente y pueda sumar nuevo negocio a su actual cartera.

Retribución al accionista

Los aspectos más importantes a destacar en este primer semestre del ejercicio son:

- En enero se abonó un dividendo flexible por importe de 0,118 euros por título para aquellos accionistas que optaron por el cobro en metálico. Una cifra que supone un aumento del +18% sobre el mismo dividendo del año anterior.
- Este esquema retributivo tiene una gran aceptación entre nuestros accionistas, ya que hasta un 86,5% del capital social suscribió acciones nuevas en la ventana del pasado mes de enero.
- El 2 de julio se ha abonado el dividendo complementario en metálico por importe de 0,022 euros por acción.
- Con la suma de estas dos operaciones, el dividendo bruto total por acción con cargo al resultado de 2018 ha sido de 0,14 euros, un importe que representa un 16,7% más que en el ejercicio precedente.
- La rentabilidad por dividendo alcanza el 3,38% considerando la cotización al 30 de junio.
- En consecuencia, la Junta General de Accionistas celebrada en junio pasado ha aprobado una nueva ampliación de capital para cubrir el dividendo flexible con cargo a los resultados de 2019, una operación que previsiblemente se aprobará a finales de año.

Principales riesgos asociados a la actividad

El Grupo tiene entre sus objetivos la identificación de los riesgos que puedan afectar a su negocio, implantar los controles adecuados y aprobar las medidas correctoras para su eliminación, o al menos, para atenuar sus efectos. Cuando se estima necesario se contratan diversas pólizas de seguro y, en todo caso, se analizan aquellos riesgos no cubiertos pero que suponen o podrían suponer una amenaza. La gestión del riesgo está supervisada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y su análisis se basa en el Mapa de Riesgos. La función de Auditoría Interna asume entre sus responsabilidades la coordinación y gestión de la política de riesgos.

Nos remitimos a las notas explicativas sobre este asunto incorporadas en el Informe de gestión correspondiente a diciembre 2018, ya que no se han detectado nuevos riesgos que deban ser explicados al cierre de este semestre. En concreto los apartados son:

1. Entorno de Negocio: Riesgo de competencia, Control de precios gubernamental, Controles regulatorios, Accionistas, Clientes, Proveedores, Comunicación, Empleados y Propiedades, planta y equipo.
2. Operativos: Producción y distribución, Marketing y ventas, Investigación y desarrollo de productos, Legislación y regulación, Licencias otorgadas por otros laboratorios y Licencias otorgadas a otros laboratorios.
3. Información: Sistemas y Gestión de la información.
4. Riesgos financieros.

Acontecimientos posteriores al cierre

No se ha producido ningún hecho significativo con posterioridad al cierre del semestre.

Declaración de los responsables de la Información Semestral al 30 de junio de 2019

Reunidos los Administradores de la Sociedad FAES FARMA, S.A., con fecha de 23 de julio de 2019, proceden a la firma de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado de FAES FARMA, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al semestre comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 30 de junio de 2019. Dichos documentos están constituidos por los anexos a este escrito.

Asimismo los Administradores de FAES FARMA, S.A. manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del emisor y de las empresas comprendidas en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición del emisor, así como de las empresas dependientes comprendidas en su Grupo tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

D. Mariano Ucar Angulo
(Presidente)

D. Gonzalo Fernández de Valderrama
Iribarnegaray
(Secretario del Consejo)

D. Iñigo Zavala Ortiz de la Torre
(Vocal)

Dña. Carmen Basagoiti Pastor
(Vocal)

D. Francisco Javier Usaola García
(Vocal)

D. Carlos de Alcocer Torra
(Vocal)

Dña. Belén Amatriaín Corbi
(Vocal)

Dña. M^a Eugenia Zugaza Salazar
(Vocal)