

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 2018



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 2018, 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 2018 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 2017. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



Otras cuestiones

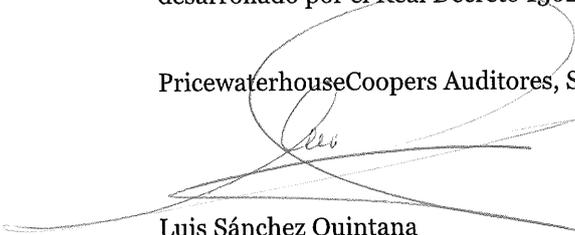
Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 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 2018. 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

26 de julio de 2018

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 03/18/02224

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

Faes Farma, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2018

(Preparados de conformidad con las Normas Internacionales de
Información Financiera adoptadas por la Unión Europea)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado

30 de junio de 2018

(En miles de euros)

Activo	Nota	30.06.18		31.12.17		Patrimonio Neto	Nota	30.06.18		31.12.17	
		No auditado	Auditado	No auditado	Auditado			No auditado	Auditado		
Inmovilizado material	6	63.153	60.584			Patrimonio neto	10	27.009	26.155		
Activos intangibles	7	163.511	164.517			Capital		1.460	1.460		
Inversiones inmobiliarias		1.550	1.550			Prima de emisión		267.741	235.508		
Activos financieros	9	398	371			Otras reservas		50.908	60.199		
Activos por impuestos diferidos	8	<u>32.350</u>	<u>32.661</u>			Ganancias acumuladas		(79)	(57)		
Total activos no corrientes		<u>260.962</u>	<u>259.683</u>			Diferencias de conversión		<u>(3.746)</u>	<u>(3.746)</u>		
						Acciones propias					
Existencias		59.550	49.870			Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		343.293	319.519		
Activos financieros	9	68	70			Participaciones no dominantes		603	532		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		88.274	76.625			Total patrimonio neto		<u>343.896</u>	<u>320.051</u>		
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>57.486</u>	<u>43.269</u>			Pasivo					
Total activos corrientes		<u>205.378</u>	<u>169.834</u>			Otros pasivos financieros	12	4.248	44.429		
						Provisiones	11	8.250	7.886		
						Otros pasivos no corrientes		500	500		
						Subvenciones de capital		201	201		
						Total pasivos no corrientes		<u>13.199</u>	<u>53.016</u>		
						Otros pasivos financieros a corto plazo	12	48.621	7.697		
						Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		54.396	44.784		
						Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		4.200	2.255		
						Provisiones	11	<u>2.028</u>	<u>1.714</u>		
						Total pasivos corrientes		<u>109.245</u>	<u>56.450</u>		
						Total pasivo		<u>122.444</u>	<u>109.466</u>		
Total activo		<u>466.340</u>	<u>429.517</u>			Total patrimonio neto y pasivo		<u>466.340</u>	<u>429.517</u>		

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Resultados Intermedia Resumida Consolidada

(En miles de euros)

	<u>Nota</u>	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2018	2017
		<u>No auditado</u>	<u>No auditado</u>
<u>Actividades continuadas</u>			
Ingresos ordinarios		165.791	125.824
Otros ingresos	15	9.357	1.733
Variación de productos terminados y en curso de fabricación		5.120	(1.855)
Consumos de materias primas y consumibles		(65.891)	(38.982)
Gastos por retribuciones a los empleados		(36.929)	(28.293)
Gastos por amortización		(5.041)	(3.828)
Otros gastos		(39.690)	(29.242)
Ingresos financieros		297	341
Gastos financieros		<u>(108)</u>	<u>(57)</u>
Beneficio antes de impuestos		<u>32.906</u>	<u>25.641</u>
Impuesto sobre las ganancias		<u>(3.582)</u>	<u>(4.445)</u>
Beneficio del período		<u>29.324</u>	<u>21.196</u>
Atribuible a:			
- Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>29.140</u>	<u>21.196</u>
- Participaciones no dominantes		<u>184</u>	<u>-</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>0,110</u>	<u>0,082</u>
- Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)		<u>0,110</u>	<u>0,082</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018.

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	
	2018	2017
	<u>No auditado</u>	<u>No auditado</u>
Beneficio del periodo	<u>29.324</u>	<u>21.196</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(22)	<u>(79)</u>
Otro resultado global del periodo, neto del impuesto	(22)	<u>(79)</u>
Resultado global total del periodo, neto del impuesto	<u>29.302</u>	<u>21.117</u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>29.118</u>	<u>21.117</u>
Participaciones no dominantes	<u>184</u>	<u>-</u>
	<u>29.302</u>	<u>21.117</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018.

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	Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Acciones propias		Total
Saldo al 1 de enero de 2018	<u>26.155</u>	<u>1.460</u>	<u>235.508</u>	<u>(57)</u>	<u>60.199</u>	<u>(3.746)</u>	<u>319.519</u>	<u>532</u>	<u>320.051</u>
Resultado global total del periodo	=	=	=	<u>(22)</u>	<u>29.324</u>	=	<u>29.302</u>	=	<u>29.302</u>
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	<u>27.009</u>	<u>1.460</u>	<u>267.741</u>	<u>(79)</u>	<u>50.908</u>	<u>(3.746)</u>	<u>343.293</u>	<u>603</u>	<u>343.896</u>
(No auditado)									

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018.

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 2017	<u>25.497</u>	<u>1.460</u>	<u>208.908</u>	<u>(40)</u>	<u>52.365</u>	<u>(3.307)</u>	<u>284.883</u>	<u>5</u>	<u>284.888</u>
Resultado global total del periodo	-	-	-	<u>(79)</u>	<u>21.196</u>	-	<u>21.117</u>	-	<u>21.117</u>
Ampliaciones de Capital	658	-	(658)	-	-	-	-	-	-
Costes de ampliaciones de capital	-	-	(72)	-	-	-	(72)	-	(72)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
Dividendos	-	-	-	-	(4.645)	-	(4.645)	-	(4.645)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	29.509	-	(29.509)	-	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	162	-	-	-	-	162	772	934
Otros movimientos	-	-	-	-	49	(1)	48	-	48
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>26.155</u>	<u>1.622</u>	<u>237.687</u>	<u>(119)</u>	<u>39.456</u>	<u>(3.326)</u>	<u>301.475</u>	<u>777</u>	<u>302.252</u>
(No auditado)									

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018.

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	
	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
<i>Beneficio del periodo</i>	29.324	21.196
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	5.041	3.828
Pérdidas por deterioro de valor de inmovilizado intangible	-	(1.312)
Variaciones de provisiones	678	118
Ingresos financieros	(297)	(341)
Gastos financieros	108	57
Impuesto sobre las ganancias	<u>3.582</u>	<u>4.445</u>
<i>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión</i>	38.436	27.991
Existencias	(9.680)	(1.289)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(11.798)	(13.558)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	9.612	(800)
Otros activos y pasivos corrientes	<u>(25)</u>	<u>(2.451)</u>
Efectivo generado por las operaciones	26.545	9.893
Pagos de intereses	(108)	(57)
Pagos por impuesto sobre las ganancias	<u>(1.064)</u>	<u>(1.123)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	25.373	8.713
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pago por adquisición de dependiente, neto del efectivo adquirido	-	(74.246)
Cobros de intereses	297	341
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(4.941)	(5.612)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(1.925)	-
Pagos por la adquisición de activos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(6.569)	(79.517)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(3.493)	(142)
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	1.124	40.603
Pagos procedentes del rescate de acciones propias	-	(19)
Dividendos pagados	<u>(2.218)</u>	<u>(6.278)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(4.587)	34.164
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	14.217	(36.640)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero	<u>43.269</u>	<u>58.819</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 30 de junio	<u>57.486</u>	<u>22.179</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 2018 se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 25 de julio de 2018 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 2017. 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 2017.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2018.

(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 2018, 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 2017.

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 2017 y/o 31 de diciembre de 2017. No obstante, cabe destacar que de acuerdo con lo descrito en la Nota 13, Faes Farma, S.A. adquirió el 7 de abril de 2017 el 100% del capital social de Initial Technical Foods S.L. Adicionalmente, adquirió el 29 de junio de 2017 el 100% del capital social de Laboratorios Diafarm, S.A. y de Tecnología & Vitaminas, S.L. Dichos aspectos deben tenerse en cuenta al comparar las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 con las del mismo periodo terminado el 30 de junio de 2017.

(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 2017 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 2018

NIIF 9 “Instrumentos financieros”, NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”, NIIF 15 (Modificación) “Aclaraciones de la NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”, Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016, NIC 40 (Modificación) “Transferencias de inversiones inmobiliarias” y CINIF 22 “Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera”.

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2018, reflejándose su impacto en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el cual no ha sido significativo.

3.2 Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación

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, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

NIIF 16 “Arrendamientos” y NIIF 9 (Modificación) “Componente de pago anticipado con compensación negativa”.

La Dirección estima que la futura aplicación de la modificación de la NIIF 9 no tendrá impacto significativo en los activos y pasivos financieros actualmente reportados.

El Grupo está analizando el impacto que la NIIF 16 pueda tener sobre los arrendamientos operativos del grupo. Al cierre del ejercicio el grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por importe de 4.657 miles de euros. Sin embargo, el grupo no ha determinado todavía en qué medida estos compromisos resultarán en el reconocimiento de un activo y un pasivo por pagos futuros y cómo esto afectará al beneficio del grupo y la clasificación de los flujos de efectivo.

Algunos de los compromisos pueden estar cubiertos por la excepción para los arrendamientos a corto plazo y de escaso valor y otros compromisos pueden estar relacionados con acuerdos que no calificarán como arrendamientos bajo la NIIF 16.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

La norma es obligatoria para los primeros periodos intermedios dentro de los ejercicios financieros anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. El grupo no tiene la intención de adoptar la norma antes de su fecha de entrada en vigor.

3.3 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", CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias", NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos", Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017 y NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan".

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 2018, 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 2017. 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 2018 y 2017 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
	30.06.18	30.06.17	30.06.18	30.06.17
Ingresos ordinarios a clientes externos	<u>136.119</u>	<u>108.214</u>	<u>26.959</u>	<u>165.791</u>
Beneficios antes de impuestos de los segmentos	<u>28.018</u>	<u>21.866</u>	<u>4.750</u>	<u>32.906</u>
Impuesto sobre las ganancias			<u>138</u>	<u>(3.582)</u>
Beneficio del período			<u>29.324</u>	<u>21.196</u>
			<u>1.336</u>	<u>125.824</u>
			<u>30.06.18</u>	<u>30.06.17</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 2018 el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos de activo por importe de 4.941 miles de euros (5.754 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2017). La mayor parte de las altas se corresponden con la reforma de instalaciones del Grupo y la adecuación de los equipos a la nueva normativa de falsificación de medicamentos.

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 2018 y 2017 no se han producido pérdidas por deterioro.

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizados materiales por valor de 11.028 miles de euros, relacionados principalmente con la inversión en la reforma de instalaciones de la Sociedad.

7. Activos Intangibles

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2018 el Grupo ha reconocido gastos de desarrollo relacionados con proyectos en curso por un importe de 2.013 miles de euros (777 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2017). No se han registrado altas por nuevos acuerdos de licencias firmados durante este semestre ni en el mismo periodo del ejercicio anterior.

No se han puesto de manifiesto indicios de deterioro en los activos intangibles con vida útil indefinida y definida, y, por tanto, el Grupo no ha actualizado el test de deterioro realizado en el ejercicio 2017 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 2018 en general, están en línea con las estimaciones y previsiones 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 2018 el Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por 3.130 miles de euros (3.302 miles de euros al 30 de junio de 2017) correspondientes, principalmente, a deducciones por inversiones en proyectos de I+D y ha estimado la aplicación de deducciones de ejercicios anteriores y del presente ejercicio por un importe de 5.633 miles de euros (5.861 miles de euros al 30 de junio de 2017).

9. Activos Financieros

La composición al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de los activos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.18</u>	<u>31.12.17</u>
Fianzas	<u>398</u>	<u>371</u>
No corriente	<u>398</u>	<u>371</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>68</u>	<u>70</u>
Corriente	<u>68</u>	<u>70</u>

Durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2018 y 2017 no se han puesto de manifiesto deterioros de activos financieros.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

10. Patrimonio Neto**a) Capital social**

A 30 de junio de 2018 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 270.093.917 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas (261.545.034 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 2017). 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 2018 el Grupo mantiene 3.618.718 acciones propias (3.491.758 acciones propias a 31 de diciembre de 2017).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2017, se aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas, con objeto de atender el esquema de retribución a 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 21 de noviembre de 2017 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 de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2017. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 934.089,40 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 26.154.503,40 euros.

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 22 de diciembre de 2017 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumida por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuito 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 podría 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 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.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la Sociedad registró al 31 de diciembre de 2017, un importe de 2.218 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 2018 (véase nota 12).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2018, 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 2018 no se ha iniciado la ejecución de la misma.

b) Dividendos

En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2018, se aprobó el pago de un dividendo en metálico a pagar a partir del 2 de julio de 2018 de 0,020 euros por acción.

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>30.06.18</u>	<u>30.06.17</u>
Beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad (en miles de euros)	29.324	21.196
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	265.462.308	257.633.937
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,110	0,082

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

	<u>30.06.18</u>	<u>30.06.17</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	258.053.276	251.570.807
Emisión gratuita de acciones en 2018	7.409.032	-
Emisión gratuita de acciones en 2017	-	6.140.086
Efecto de las acciones propias	-	(76.956)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>265.462.308</u>	<u>257.633.937</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

11. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.18</u>	<u>31.12.17</u>
No corriente	8.250	7.886
Corriente	<u>2.028</u>	<u>1.714</u>
	<u>10.278</u>	<u>9.600</u>

El importe más significativo de provisiones no corrientes, a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

12. Pasivos Financieros

La composición al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.18</u>	<u>31.12.17</u>
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	2.812	1.376
Deudas con entidades de crédito	786	42.762
Otros	<u>650</u>	<u>291</u>
Pasivos financieros no corrientes	<u>4.248</u>	<u>44.429</u>
Otros pasivos financieros		
- Deudas con accionistas (véase nota 10)	-	2.218
- Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	469	702
- Deudas con entidades de crédito	42.810	4.577
- Otros	<u>5.342</u>	<u>200</u>
Pasivos financieros corrientes	<u>48.621</u>	<u>7.697</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

13. Combinaciones de negocios y proceso de identificación y asignación del precio pagado

El 7 de abril de 2017 Ingaso Farm, S.L.U. (sociedad dependiente al 100% de Faes Farma, S.A.) adquirió el 100% de las acciones de Initial Technical Foods, S.L., sociedad dedicada a la nutrición animal, por una contraprestación total de 5,5 millones de euros.

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición fueron los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.135
Inmovilizado material	74
Inmovilizado intangible	5
Inversiones financieras	6
Existencias	894
Cuentas a cobrar	2.090
Cuentas a pagar	(2.059)
Deuda financiera	(1.636)
Pasivo por impuesto diferido	<u>(11)</u>
Activos netos adquiridos	<u>1.498</u>
Fondo de comercio	<u>4.004</u>
	<u>5.502</u>

En relación con el fondo de comercio generado en el momento de dicha transacción, el Grupo ha realizado la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, no habiendo identificado activos o pasivos a los que asignar el fondo de comercio, que por tanto asciende a 4.004 miles de euros. A 30 de junio de 2018 no existen indicios de deterioro sobre este Fondo de comercio.

El negocio adquirido aportó unos ingresos ordinarios de 1.971 miles de euros y una pérdida neta de 28 miles de euros al grupo para el periodo entre 7 de abril de 2017 y 30 de junio de 2017. Si la adquisición hubiese tenido lugar el 1 de enero de 2017, los ingresos ordinarios consolidados y la pérdida consolidada después de impuestos para el semestre finalizado a 30 de junio de 2017 habrían sido de 3.540 y 343 miles de euros, respectivamente.

El 29 de junio de 2017 la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las acciones de Laboratorios Diafarm, S.A. Laboratorios Diafarm, S.A. tiene una sociedad participada en Italia (Colpharma, S.R.L.), y una filial en Francia (Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S.). El Grupo Diafarm se dedica, fundamentalmente a la comercialización y distribución de productos de OTC o Healthcare, cosmética y dietética, y está especializado en soluciones naturales para la salud y el bienestar de las personas. El importe de la contraprestación ascendió a 60,5 millones de euros.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición fueron los siguientes:

	Miles de euros
	<u> </u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.048
Inmovilizado material	6.927
Inmovilizado intangible	8.821
Inversiones financieras	10
Existencias	7.894
Cuentas a cobrar	12.656
Activo por impuesto diferido	132
Cuentas a pagar	(9.756)
Deuda financiera	(12.118)
Provisiones	(187)
Pasivo por impuesto diferido	<u>(185)</u>
Activos netos adquiridos	<u>16.242</u>
Socios externos	<u>(651)</u>
Fondo de comercio	<u>44.911</u>
	<u>60.502</u>

El Grupo ha realizado la evaluación y reconocimiento de los activos y pasivos a valor razonable, resultando los siguientes ajustes a valor razonable:

	Miles de euros
	<u> </u>
Inmovilizado material	2.936
Inmovilizado intangible	30.981
Fondos de comercio pre- transacción	(6.131)
Activo por impuesto diferido	253
Pasivo por impuesto diferido	(8.485)

El Fondo de comercio generado resultante de este proceso de asignación y valorado a su coste, asciende a 25.357 miles de euros y surge como el exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. A 30 de junio de 2018 no existen indicios de deterioro sobre este Fondo de comercio.

Adicionalmente, con fecha 29 de junio de 2017 la Sociedad Dominante adquirió el 100% de las participaciones de Tecnología & Vitaminas, S.L. (Tecnovit). Tecnovit es cabecera de un grupo de sociedades dedicada a la fabricación y comercialización de complementos alimenticios destinados a la nutrición animal. El importe de la contraprestación ascendió a 14,7 millones de euros.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición fueron los siguientes:

	Miles de euros
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.310
Inmovilizado material	3.608
Inmovilizado intangible	791
Inversiones financieras	648
Existencias	1.644
Cuentas a cobrar	2.491
Cuentas a pagar	(1.507)
Deuda financiera	(2.262)
Pasivo por impuesto diferido	<u>(18)</u>
Activos netos adquiridos	<u>6.705</u>
Socios externos	<u>(129)</u>
Fondo de comercio	<u>8.158</u>
	<u>14.734</u>

El Grupo ha realizado la evaluación y reconocimiento de los activos y pasivos a valor razonable, resultando los siguientes ajustes a valor razonable:

	Miles de euros
Inmovilizado intangible	3.483
Pasivo por impuesto diferido	(975)

El Fondo de comercio generado resultante de este proceso de asignación y valorado a su coste, asciende a 5.650 miles de euros y surge como el exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos. A 30 de junio de 2018 no existen indicios de deterioro sobre este Fondo de comercio.

Los anteriores procesos de asignación de activos y pasivos han tenido impacto en las cifras comparativas del ejercicio 2017, y han supuesto un impacto en las ganancias acumuladas de 1 de enero de 2018 de 724 miles de euros.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

14. Partes Vinculadas

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

	Miles de euros	
	30.06.18	30.06.17
Remuneraciones		
Administradores		
Retribución fija	416	329
Retribución variable	355	313
Dietas	91	93
Atenciones estatutarias	<u>508</u>	<u>545</u>
	<u>1.370</u>	<u>1.280</u>
Directivos	<u>1.963</u>	<u>1.824</u>

15. Otros Ingresos

La cifra de otros ingresos incluye al 30 de junio de 2018 un importe de 9.357 miles de euros (1.387 miles de euros al 30 de junio de 2017) correspondiente a importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados por la cesión de licencias a otros laboratorios en todo el mundo.

16. Plantilla Media

La distribución por sexos de la plantilla media a 30 de junio de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Número medio de empleados	
	30.06.18	30.06.17
Hombres	570	458
Mujeres	<u>636</u>	<u>451</u>
	<u>1.206</u>	<u>909</u>

17. Gestión del riesgo financiero**17.1 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 2017.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

17.2 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 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	68	-	-	68
Pasivos financieros	=	=	(150)	(150)
Activos/Pasivos totales	<u>68</u>	=	<u>(150)</u>	<u>(82)</u>

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2017:

	<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	70	-	-	70
Pasivos financieros	=	=	(300)	(300)
Activos/Pasivos totales	<u>70</u>	=	<u>(300)</u>	<u>(230)</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2018

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%
Biotechet I Más 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.	95%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	5%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	95%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	5%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 8-9 - Lanciego (Álava, España)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S	Avda. Carretera 7, 156 68 Edificio North Point III Bogotá (Colombia)	Nutrición y salud animal	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avda Apoquindo 6314 Oficina 604 - Las Condes Santiago (Chile)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Avda Naciones Unidas E2-30 y Nuñez de Vela oficina 807 Calle Los Tulipanes 147, oficina 501 Quito (Ecuador)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	1%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av Prolongación Paseo de la REFORMA, 51 Piso 11 Ciudad de México, (México)	Importación de medicamentos	Ingaso Farm, S.L.U.	99%
Faes Farma Nigeria Limited	23 Modyupe Young Street, Lagos (Nigeria)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	99%
		Comercializadora	Biotechet I Más D, S.A.U.	1%
			Faes Farma, S.A.	100%
			Faes Farma, S.A.	99%
			Ingaso Farm, S.L.U	1%

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2018, junto con el cual debe ser leído.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2018

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Sociedad titular de la participación	% participación
Faes Farma Perú S.A.C.	Calle Los Tulipanes 147, oficina 501 Lima (Perú)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	99%
Initial Technical Foods, S.L.U.	Avenida de los Deportes, 3 – Fraga (Huesca)	Nutrición y salud animal	Ingaso Farm, S.L.U	1%
Laboratorios Diafarm, S.A.U.	Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	Laboratorio farmacéutico	Ingaso Farm, S.L.U	100%
Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S.	21, ZI Auguste – Cestas (Francia)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	100%
Colpharma, S.R.L.	Via Mantova, 92 – Parma (Italia)	Comercializadora	Laboratorios Diafarm, S.A.U.	100%
Tecnovit, S.L.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	Laboratorios Diafarm, S.A.U.	51%
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	100%
Pinsos i Aliments, SL	Avenida Jaume I, nº 20, Reus, 43205	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.U.	100%
AT Capselos AIE	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca), 22300	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.U.	19%
Tecnovit CO SAS	Carrera 16 a 159 28, Bogota DC, Bogota	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.U.	82%
Tecnovit RUS	Moscu, 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 2018, junto con el cual debe ser leído.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2018

Cuenta de Resultados

Los resultados consolidados al término del primer semestre de 2018 muestran una mejora muy relevante respecto al mismo período del ejercicio anterior, tal y como figura en el siguiente cuadro:

€ miles	Jun 2018	%sobre ventas	Jun 2017	%sobre ventas	%Var. 2018/2017
Total Ingresos	175.148		127.557		37,3%
Ingresos ordinarios / ventas	165.791		125.824		31,8%
Otros ingresos explotación	9.357	5,6%	1.733	1,4%	439,9%
Coste de las ventas	-60.771	36,7%	-40.837	32,5%	48,8%
Margen bruto	114.377	69,0%	86.720	68,9%	31,9%
Gastos retribución a empleados	-36.929	22,3%	-28.293	22,5%	30,5%
Otros gastos de explotación	-39.690	23,9%	-30.613	24,3%	29,7%
EBITDA	37.758	22,8%	27.814	22,1%	35,8%
Amort. y deterioro inmovilizado	-5.041	3,0%	-2.457	2,0%	105,2%
EBIT	32.717	19,7%	25.357	20,2%	29,0%
Resultado financiero	189	0,1%	284	0,2%	-33,5%
Beneficio antes de impuestos	32.906	19,8%	25.641	20,4%	28,3%
Impuesto sobre sociedades	-3.582	2,2%	-4.445	3,5%	-19,4%
Beneficio del ejercicio	29.324	17,7%	21.196	16,8%	38,3%
Minoritarios	-184	0,1%	0		
Beneficio Consolidado	29.140	17,6%	21.196	16,8%	37,5%

Cifra negocios

La cifra de negocio del Grupo Faes Farma supera los 165,7 millones de euros, lo que significa un aumento del 31,8% respecto a junio 2017. Los ingresos se han visto impulsados por la integración (ya a semestre completo) de las nuevas filiales adquiridas dentro de los seis primeros meses de 2017.

Estas sociedades han aportado una facturación de más de 34,4 millones, lo que supone el 20,7% del volumen total de ventas del Grupo.

Entrando en el detalle de cada área de negocio del Grupo:

1) FARMA. Destacamos dos actividades principales: una primera, de medicamentos de prescripción y, otra segunda, de productos de Healthcare y consumo.

El pasado 2 de julio Faes Farma y GSK España firmaron un acuerdo para la comercialización de las segundas marcas del innovador portfolio que incorpora el dispositivo Ellipta de respiratorio. Para Faes Farma significa volver a un área terapéutica donde acumula mucha experiencia de la mano del líder mundial en respiratorio.

a) Medicamentos España: Sigue siendo el principal negocio del Grupo en términos de volumen. La actividad crece moderadamente un 4% sin considerar el efecto negativo del lanzamiento de genéricos en la molécula Etoricoxib.

Por productos, destacan:

- (i) Hidroferol (Vitamina D) registra un nuevo crecimiento del 21,7% en su facturación, continuando de esta manera con las relevantes subidas de los últimos años. Hidroferol se mantiene, por tanto, como el principal producto propio del Grupo en términos de ventas.
- (ii) Licencias de MSD para diabetes. El conjunto de las tres presentaciones de Ristaben y Ristfor crece un 14,2% en este semestre y sigue con su línea positiva de periodos anteriores.
- (iii) Licencias de MSD para inflamación. Tras la comercialización de genéricos de Etoricoxib en julio de 2017, se ha producido una bajada relevante de precios con el consiguiente efecto en el volumen de facturación. Aun así, el Grupo mantiene una cifra de negocio relevante.
- (iv) Bilaxten, la marca comercial de Faes Farma para nuestra molécula de investigación propia bilastina, crece en ingresos un 9% con relación a 30 de junio de 2017. Con ello, Bilaxten se sitúa como el primer producto en ventas de investigación propia. Nuestra molécula alcanza una cuota en valor del 30,6% sobre el grupo total de antihistamínicos en España y, más en concreto, del 66% dentro de las tres marcas bajo las que se comercializa bilastina.

b) Grupo Diafarm: Las ventas alcanzan ya los 27 millones de euros en estos primeros seis meses del año, con un reparto de 3,3 millones en la filial de Francia, 7,2 millones en la filial de Italia y los restantes 16,5 en Iberia, repartiéndose prácticamente a partes iguales entre productos propios y distribuciones.

c) **Portugal**. El Grupo, que presenta muchas y recientes novedades comerciales en este semestre, supera los 15 millones de euros en ingresos y se estiman mejoras sustanciales gracias a los nuevos productos que estarán disponibles en el mercado a lo largo de 2018.

Por productos, sobresalen: Bilaxten, que crece un 25%; Zyloric como segundo producto del Grupo en Portugal; Magnesona... todos ellos propios y de fabricación interna y, por lo tanto, con márgenes muy relevantes.

2) **NUTRICION Y SALUD ANIMAL**. Con la incorporación a esta área de negocio de Initial Technical Foods (ITF) y del Grupo Tecnovit (adquiridas en el primer semestre de 2017), este segmento de actividad se convierte en el segundo en importancia para el Grupo Faes Farma con una cifra de negocio cercana a los 27 millones de euros.

3) **BILASTINA**. Además del negocio con bilastina en España y Portugal ya mencionado en párrafos anteriores, este antihistamínico de última generación y de investigación propia mantiene su brillante negocio en el ámbito internacional al haberse otorgado licencias a otros laboratorios de primer nivel mundial en diferentes mercados geográficos de actuación.

En este sentido, las ventas a licenciarios han superado los 18 millones de euros en el primer semestre de 2018, una cifra que se complementa con otros ingresos muy relevantes, en especial royalties sobre las ventas obtenidas por nuestro socio en Japón, Taiho, cuya facturación a mayo (dato IQVIA mayo 2018) se ha cuadruplicado sobre el mismo período del año anterior, habiendo sobrepasado los 36 millones de euros y una cuota de mercado del 7%.

4) **INTERNACIONAL**. Al ámbito internacional descrito en los apartados precedentes con Diafarm, con nutrición y salud animal (Farm Faes) y con bilastina, se suma una intensa actividad gracias a la presencia directa del Grupo mediante las filiales en México, Colombia, Perú, Chile, Ecuador y Nigeria, así como con las exportaciones de medicamentos realizadas directamente desde la matriz del Grupo.

Las ventas del negocio internacional, sin considerar bilastina, han aumentado un +18,1% con relación al mismo período del año anterior, alcanzando los 19 millones de euros.

Costes y márgenes

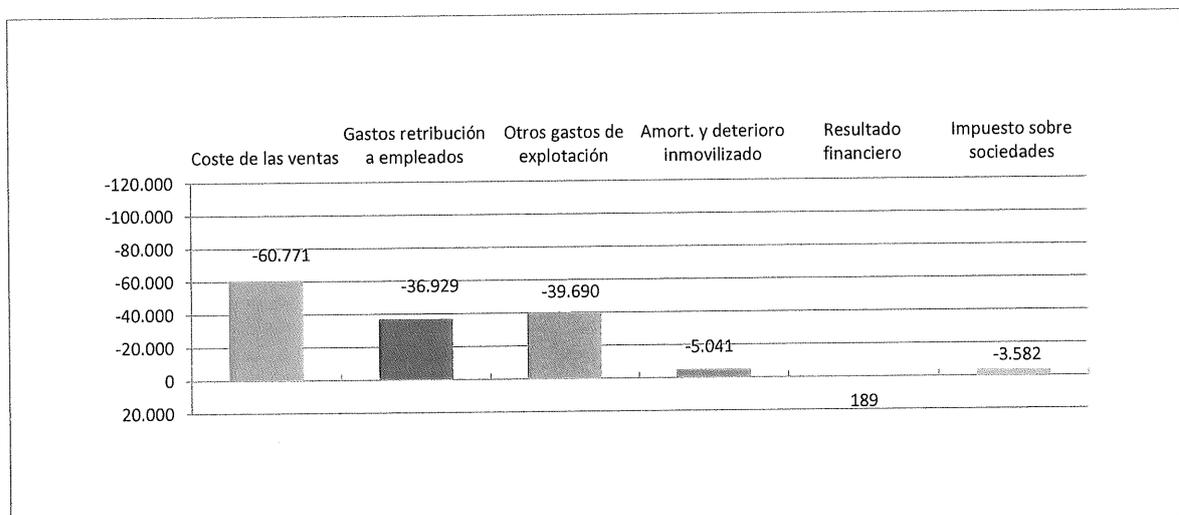
El margen bruto del Grupo Faes Farma supera los 114 millones de euros, +31,9%, más que en el mismo periodo de 2017. Este buen dato se sustenta principalmente en el incremento en ingresos del 37,3%.

El alza en la facturación origina un aumento paralelo en el coste sobre las ventas en un porcentaje ligeramente superior debido, principalmente, a que se presentan mayores gastos de aprovisionamiento.

La plantilla del Grupo Faes Farma ha crecido hasta situarse en 1.206 personas a finales de este semestre, con el consecuente aumento en los costes retributivos en un 30,5%, y con una distribución por género del 52,7% de mujeres.

Asimismo, el resto de los gastos operativos crecen un 29,7%, por el ya referido aumento en las ventas, el refuerzo de la actividad comercial, de la inversión en innovación, pero especialmente por el mayor coste que aportan las nuevas filiales.

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



El **EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) se sitúa en 37,7 millones de euros, un 35,8% más** que en el mismo período del año pasado. Esta cifra supone un margen del 22,8% sobre ventas y se encuentra dentro del objetivo marcado para este año por el Grupo Faes Farma.

El **EBIT crece un +29%, al superar los 32,7 millones de euros,** un alza en menor grado que el ebitda debido al aumento de las amortizaciones.

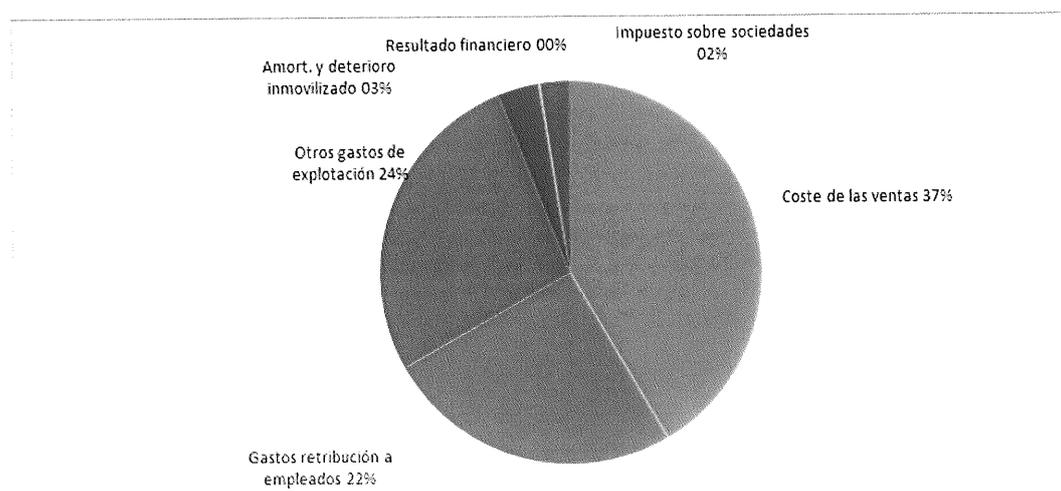
El resultado financiero neto sigue siendo de escasa relevancia dada la baja financiación y estando ésta a tasas de interés muy ventajosas para el Grupo.

El **Beneficio antes de impuestos llega a los 32,9 millones de euros (+28,3% frente al primer semestre de 2017), superando las previsiones del ejercicio y alcanza un margen del 19,8% sobre ventas.**

A pesar de haber logrado un beneficio muy superior al de junio de 2017, el impuesto sobre sociedades se reduce significativamente sobre el año precedente debido a las deducciones generadas, originadas por el gasto en I+D+i y las inversiones realizadas en activos fijos nuevos. Ambas actuaciones permiten atenuar el coste fiscal del Grupo.

Con todo, el Grupo Faes Farma finaliza el primer semestre de 2018 con un **Beneficio Consolidado neto superior a los 29 millones de euros, lo que significa un aumento superior al 37,5% y con un margen del 17,6% sobre ventas.**

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



Balance

El Balance del Grupo presenta una situación muy saneada, de gran solidez patrimonial y con un volumen muy relevante de activos financieros.

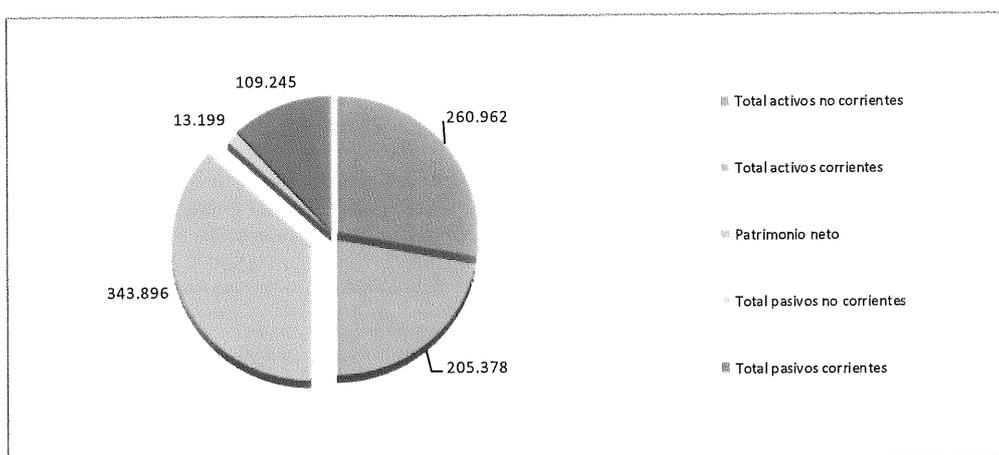
€ miles	Junio 2018	%sobre total	Diciembre 2017	%sobre total
Inmovilizado material	64.703	13,9%	62.134	14,5%
Activos intangibles	163.511	35,1%	164.517	38,3%
Otros Activos no corrientes	32.748	7,0%	33.032	7,7%
Total activos no corrientes	260.962	56,0%	259.683	60,5%
Existencias	59.550	12,8%	49.870	11,6%
Deudores comerciales	88.274	18,9%	76.625	17,8%
Otros activos corrientes	68	0,0%	70	0,0%
Efectivo y equivalentes	57.486	12,3%	43.269	10,1%
Total activos corrientes	205.378	44,0%	169.834	39,5%
Total activos	466.340	100,0%	429.517	100,0%
Patrimonio neto	343.896	73,7%	320.051	74,5%
Deudas con Entidades de crédito a IP	4.248	0,9%	44.429	10,3%
Otras pasivos no corrientes	8.951	1,9%	8.587	2,0%
Total pasivos no corrientes	13.199	2,8%	53.016	12,3%
Otros pasivos financieros	48.621	10,4%	7.697	1,8%
Acreedores comerciales	54.396	11,7%	44.784	10,4%
Provisiones y pasivos fiscales	6.228	1,3%	3.969	0,9%
Total pasivos corrientes	109.245	23,4%	56.450	13,1%
Total Patrimonio y pasivos	466.340	100,0%	429.517	100,0%

A diferencia de la cuenta de resultados, en el Balance el efecto de las tres empresas adquiridas en 2017 ya se produjo hace ahora un año, por lo que el crecimiento de las magnitudes no es tan relevante.

El principal cambio se produce en el pasivo al reclasificarse 40 millones de deuda bancaria del largo al corto plazo, motivado por el esperado vencimiento en plazo inferior a un año de este importe.

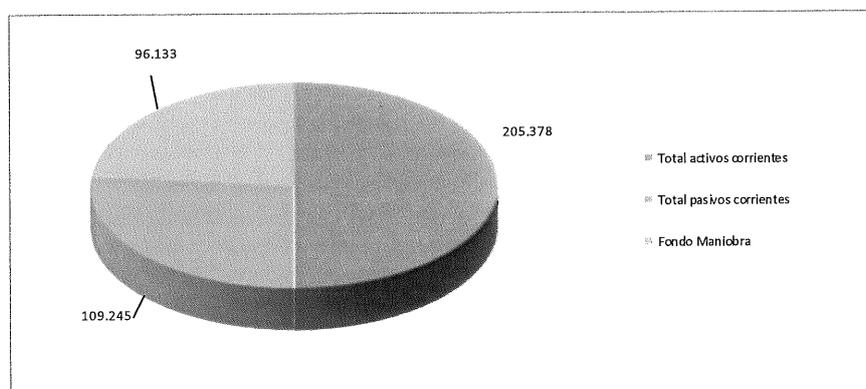
El peso de los activos no corrientes en el total del balance es muy relevante como se observa en el gráfico siguiente, que muestra también el equilibrio patrimonial por la financiación interna de las inversiones.

Miles €



El Fondo de Maniobra se mantiene en valores muy relevantes, al situarse en una cifra superior a los 96 millones de euros. Un ratio obtenido gracias al éxito del dividendo flexible y la recurrencia de los beneficios obtenidos.

Miles €



En resumen, el Grupo, aun habiendo realizado inversiones relevantes en los últimos años, tanto orgánicas como inorgánicas, mantiene una situación financiera solvente y desahogada que le permite continuar con el objetivo ya anunciado de realizar nuevas inversiones ajustadas a su negocio y tamaño para insistir en su crecimiento inorgánico, sin olvidar como en periodos precedentes la optimización de instalaciones propias.

Situación financiera

Tras la adquisición hace un año de tres nuevas filiales con el endeudamiento necesario para su financiación, el Grupo ha logrado en los últimos 12 meses cubrir dicho pasivo con un nivel de liquidez suficiente para disfrutar, al cierre de este primer semestre de 2018, de más de 14 millones de euros de saldos bancarios netos positivos.

La principal financiación bancaria se ha reclasificado a corto plazo, respecto su ubicación en el Balance al cierre de 2017 en el largo plazo, por encontrarse ahora su vencimiento dentro de los próximos 12 meses.

Esta fortaleza patrimonial permite al Grupo continuar con el análisis de nuevas inversiones, tanto para fortalecer su negocio tradicional con la dedicación a I+D+i y mejora de plantas industriales, como para abordar posibles inversiones inorgánicas, todo ello cumpliendo su plan estratégico y estimaciones de crecimiento de negocio.

Retribución al accionista

Con fecha 2 de julio la compañía ha abonado un dividendo complementario por importe de 0,02 euros brutos por acción, un pago con el que se concluye el plan retributivo previsto para 2017, según se aprobó en la Junta General de Accionistas celebrada en junio de 2017. En el mes de enero pasado se distribuyó el dividendo flexible a aquellos accionistas que optaron por la venta de sus derechos.

Con estas dos operaciones, Faes Farma elevó un 11,1% el dividendo total abonado a los accionistas respecto el importe satisfecho en el año precedente.

En la Junta General celebrada el 21 junio pasado se aprobó un nuevo dividendo flexible, dada la gran aceptación que ha tenido esta opción retributiva entre nuestros accionistas en ejercicios anteriores.

Con ambas operaciones de 2017, el dividendo de Faes Farma se sitúa entre los más relevantes del mercado, lo que ha permitido a la compañía incorporarse al Índice selectivo Ibex Top Dividendo con una rentabilidad del 4,01%.

Con este esquema retributivo, a juicio de Faes Farma, se combina rentabilidad, liquidez y optimización fiscal.

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 2017, 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 2018

Reunidos los Administradores de la Sociedad FAES FARMA, S.A., con fecha de 25 de julio de 2018, 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 2018 y el 30 de junio de 2018. 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. Eduardo Fernández de Valderrama y Murillo
(Vocal)

D. Iñigo Zavala Ortiz de la Torre
(Vocal)

D. Carmelo de las Morenas López
(Vocal)

Dña. Carmen Basagoiti Pastor
(Vocal)

D. Francisco Javier Usaola García
(Vocal)

D. Carlos de Alcocer Torra
(Vocal)

Dña. Belén Amatriaín Corbi
(Vocal)