

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados**

30 de junio de 2014

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

FAES FARMIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance Intermedio Resumido Consolidado

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	30.06.14	31.12.13	Patrimonio Neto	Nota	30.06.14	31.12.13
Inmovilizado material	6	22.801	23.062	Patrimonio neto	10	23.504	21.978
Activos intangibles	7	102.930	105.130	Capital		1.460	1.460
Inversiones inmobiliarias		1.550	1.550	Prima de emisión		165.468	137.056
Activos financieros	9	32	129	Otras reservas		31.626	39.668
Activos por impuestos diferidos	8	69.469	70.245	Ganancias acumuladas		(15)	(64)
Total activos no corrientes		196.782	200.116	Diferencias de conversión		(3.253)	(2.299)
				Acciones propias			
Existencias		36.244	31.093	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de			
Activos financieros		9.009	6.833	patrimonio neto de la dominante		218.790	197.799
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9	49.433	39.115	Participaciones no dominantes		8	8
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		5	33	Total patrimonio neto		218.798	197.807
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		6.304	7.966				
Total activos corrientes		100.995	85.040	Pasivo			
				Pasivos financieros con entidades de crédito	12	23.942	20.515
				Otros pasivos financieros	12	611	694
				Provisiones	11	822	2.855
				Pasivos por impuestos diferidos		11.320	11.334
				Otros pasivos no corrientes		500	500
				Subvenciones de capital		201	201
				Total pasivos no corrientes		37.396	36.099
				Pasivos financieros con entidades de crédito	12	9.045	13.446
				Otros pasivos financieros a corto plazo	12	1.161	10.576
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		25.501	23.059
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		3.739	2.189
				Provisiones	11	2.137	1.980
				Total pasivos corrientes		41.582	51.250
Total activo		297.777	285.156	Total pasivo		78.979	87.349
				Total patrimonio neto y pasivo		297.777	285.156

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada
para los períodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2014 y 2013

(Expresadas en miles de euros)

	<u>30.06.14</u>	<u>30.06.13</u>
Ingresos ordinarios	96.334	93.470
Otros ingresos	5.010	7.205
Variación de productos terminados y en curso de fabricación	721	(1.133)
Consumos de materias primas y consumibles	(33.788)	(33.025)
Gastos por retribuciones a los empleados	(24.968)	(25.840)
Gastos por amortización	(3.235)	(3.856)
Otros gastos	(23.198)	(22.764)
Ingresos financieros	284	220
Gastos financieros	<u>(649)</u>	<u>(907)</u>
 Beneficio antes de impuestos	 <u>16.511</u>	 <u>13.370</u>
 Impuesto sobre las ganancias	 <u>(2.462)</u>	 <u>(667)</u>
 Beneficio del período	 <u>14.049</u>	 <u>12.703</u>
Atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>14.049</u>	<u>12.703</u>
 Ganancias por acción básicas (expresado en euros)	 <u>0,060</u>	 <u>0,055</u>
 Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)	 <u>0,060</u>	 <u>0,055</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Intermedio Resumido de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
para el periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2014

(Expresado en miles de euros)

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante

	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Otro resultado global				Acciones propias	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
				Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Total				
Saldo al 1 de enero de 2014	<u>21.978</u>	<u>1.460</u>	<u>137.056</u>	<u>(64)</u>	<u>39.668</u>	<u>(2.299)</u>	<u>197.799</u>	<u>8</u>	<u>197.807</u>		
Resultado global total del periodo	-	-	-	<u>49</u>	<u>14.049</u>	-	<u>14.098</u>	-	<u>14.098</u>		
Ampliaciones de Capital	1.526	-	(1.620)	-	-	-	(94)	-	(94)		
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	(1.097)	(1.097)	-	(1.097)		
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	143	143	-	143		
Dividendos	-	-	-	-	(453)	-	(453)	-	(453)		
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	21.638	-	(21.638)	-	-	-	-		
Otros movimientos (nota 10)	-	-	-	-	-	-	8.394	-	8.394		
Saldo al 30 de junio de 2014	<u>23.504</u>	<u>1.460</u>	<u>165.468</u>	<u>(15)</u>	<u>31.626</u>	<u>(3.253)</u>	<u>218.790</u>	<u>8</u>	<u>218.798</u>		

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Intermedio Resumido de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
para el periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2013

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Otro resultado global	Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Acciones propias		
Saldo al 1 de enero de 2013	20.482	1.460	129.374	(11)	35.803	(2.299)	184.809	8	184.817
Resultado global total del periodo	-	-	-	(25)	12.703	-	12.678	-	12.678
Ampliaciones de Capital	1.252	-	(1.419)	-	-	-	(167)	-	(167)
Dividendos	-	-	-	-	(365)	-	(365)	-	(365)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	18.382	-	(18.382)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	5	-	5	-	5
Saldo al 30 de junio de 2013	<u>21.734</u>	<u>1.460</u>	<u>146.337</u>	<u>(36)</u>	<u>29.764</u>	<u>(2.299)</u>	<u>196.960</u>	<u>8</u>	<u>196.968</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014.

FAES FARMA, S.A.Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios Resumidos Consolidados del Resultado Global Consolidado
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2014 y 2013

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.14</u>	<u>30.06.13</u>
Beneficio del periodo	<u>14.049</u>	<u>12.703</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>49</u>	<u>(25)</u>
Otro resultado global del periodo, neto del impuesto	<u>49</u>	<u>(25)</u>
Resultado global total del periodo, neto del impuesto	<u>14.098</u>	<u>12.678</u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>14.098</u>	<u>12.678</u>
Participaciones no dominantes	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>14.098</u>	<u>12.678</u>

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2014 y 2013

	30.06.14	30.06.13
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del periodo	14.049	12.703
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	3.235	3.856
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	67	27
Pérdidas por deterioro de valor de inmovilizado intangible	1.442	1.940
Variaciones de provisiones	564	499
Ingresos financieros	(284)	(220)
Gastos financieros	649	907
Impuesto sobre las ganancias	2.462	667
	22.184	20.379
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión		
Existencias	(5.151)	(262)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(10.385)	(1.578)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2.419	1.893
Pagos de provisiones	(2.540)	(290)
Efectivo generado por las operaciones	6.527	20.142
Pagos de intereses	(593)	(861)
Pagos por impuesto sobre las ganancias	(122)	(1.527)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	5.812	17.754
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de activos intangibles	48	-
Cobros procedentes de la venta de activos financieros	97	1.279
Cobros de intereses	58	92
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(1.202)	(448)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(1.062)	(1.124)
Pagos por la adquisición de activos financieros	(1.950)	(3.714)
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(4.011)	(3.915)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados	4.500	8.000
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	-	3.015
Cobros procedentes de la venta de acciones propias	143	-
Pagos procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados	(5.452)	(12.935)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(597)	(427)
Pagos procedentes del rescate de acciones propias	(1.097)	-
Dividendos pagados	(960)	(646)
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(3.463)	(2.993)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(1.662)	10.846
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero	7.966	4.929
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	6.304	15.775

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

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 también 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. 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. En el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014 no se han producido variaciones en el perímetro de la consolidación.

Faes Farma, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo español.

2. Bases de Presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 23 de julio de 2014 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 2013. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2013.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2013 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2014.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

2.1 Bases de elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Estos estados financieros intermedios 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 2014, 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 2013.

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.

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 2013 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.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

4. Información Financiera por Segmentos

Al 30 de junio de 2014, 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 “Nutrición y salud animal” cuyos productos son la nutrición y la salud animal y el segmento “Materias primas farmacéuticas”, cuyos productos son las materias primas farmacéuticas no cumplen los criterios cuantitativos para ser presentados 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 Europa.

El total de activos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2013. 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 2014 y 2013 es como sigue:

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

	Miles de euros					
	Especialidades farmacéuticas	Todos los demás segmentos		Consolidado		
		30.06.14	30.06.13		30.06.14	30.06.13
Ingresos ordinarios a clientes externos	<u>83.238</u>	<u>80.062</u>	<u>13.096</u>	<u>13.408</u>	<u>96.334</u>	<u>93.470</u>
Beneficios antes de impuestos de los segmentos	<u>12.781</u>	<u>9.377</u>	<u>3.730</u>	<u>3.993</u>	<u>16.511</u>	<u>13.370</u>
Impuesto sobre las ganancias					<u>(2.462)</u>	<u>(667)</u>
Beneficio del período					<u>14.049</u>	<u>12.703</u>

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

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 2014 el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos de activo por importe de 1.196 miles de euros (448 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2013).

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 2014 y 2013 no se han producido pérdidas por deterioro.

El Grupo no tiene compromisos significativos de adquisición de inmovilizados materiales.

7. Activos Intangibles

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014 el Grupo ha reconocido gastos de desarrollo relacionados con proyectos en curso por un importe de 791 miles de euros (1.076 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2013). 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 producido bajas significativas de activos intangibles y las realizadas estaban totalmente amortizadas.

Dado que se han puesto de manifiesto indicios de deterioro en determinados activos intangibles con vida útil indefinida y definida, como lo es la caída de ventas en un producto así como previsiones de retrasos en la salida al mercado de determinados productos, el Grupo ha realizado test de deterioro de las marcas asociadas a dichos productos, poniéndose de manifiesto una pérdida por deterioro a 30 de junio de 2014 de 1.442 miles de euros (1.940 miles de euros al 30 de junio de 2013), registrada en el epígrafe de Otros gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En el resto de activos intangibles de vida útil indefinida, las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2014 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.

8. Impuestos Diferidos

En el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014 el Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por 1.845 miles de euros (3.254 miles de euros al 30 de junio de 2013) correspondientes, principalmente, a deducciones por inversiones en proyectos de I+D y ha estimado la aplicación de deducciones de ejercicios anteriores por un importe de 2.619 miles de euros (1.753 miles de euros al 30 de junio de 2013).

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

9. Activos Financieros

La composición al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de los activos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.14	31.12.13
Fianzas	<u>32</u>	<u>129</u>
No corriente	<u>32</u>	<u>129</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en Resultados		
- Fondos de inversión	4.092	1.447
- Cartera interior y exterior	<u>4.917</u>	<u>5.386</u>
Corriente	<u>9.009</u>	<u>6.833</u>

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014 y 2013 no se han puesto de manifiesto deterioros de activos financieros.

El aumento a 30 de junio de 2014 en el saldo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se debe principalmente a contrataciones de fondos de inversión realizados en el semestre.

10. Patrimonio Netoa) Capital social

A 30 de junio de 2014 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 235.043.441 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas (219.778.818 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas a fecha 31 de diciembre de 2013). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en Bolsa, salvo las correspondientes a la última ampliación de capital cuyo trámite se prevé que finalizará en el mes de julio de 2014.

Asimismo, a 30 de junio de 2014 el Grupo mantiene 2.996.164 acciones propias de las cuales, 233.126 pertenecen a sociedades dependientes (2.449.452 acciones propias de las cuales, 268.671 pertenecían a una sociedad dependiente a 31 de diciembre de 2013). Parte de la variación se debe a la adquisición durante el semestre de 458.174 acciones a accionistas minoritarios.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2013, se aprobaron tres ampliaciones de capital con cargo a reservas, dos de ellas, 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 dichas ampliaciones de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2013 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 instrumentaba el primer dividendo flexible aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2013. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 348.855 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 8.901.042 euros. El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 3 de enero de 2014 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de 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 fueron objeto de negociación 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 variaría 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.



Dado que a 31 de diciembre de 2013 no había finalizado el plazo otorgado a los accionistas para solicitar la retribución en efectivo, la Sociedad registró un importe de 8.901 miles de euros en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes (véase nota 12), correspondiente al importe máximo de los derechos de asignación gratuita de las acciones que podrían optar por la renuncia al ejercicio de la asignación preferente. Como consecuencia de la finalización en enero 2014, del calendario previsto para la ejecución de la mencionada ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias y como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, el Grupo abonó en enero 2014 un importe de 507 miles de euros, correspondientes a la adquisición de los derechos de asignación gratuita que optaron a la renuncia al derecho de asignación preferente, frente al máximo de 8.901 miles de euros. El importe restante, esto es 8.394 miles de euros, vuelven a formar parte en 2014 de las reservas de la sociedad por la renuncia del resto de titulares de las acciones al cobro en efectivo del dividendo. Asimismo, el capital social se amplió en 328.730,80 euros mediante la puesta en circulación de 3.287.308 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

Con fecha 26 de marzo de 2014 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la segunda de las ampliaciones de capital social aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2013. La ampliación de capital liberada ascendió a 892.264,50 euros con cargo a reservas, mediante la emisión de 8.922.645 acciones nuevas, en la proporción de una acción nueva por cada veinticinco antiguas.

Con fecha 29 de mayo de 2014 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de la tercera ampliación de capital social aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2013, por la que se ha instrumentado el segundo de los dividendos flexibles. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 326.744,70 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 6.959.663,13 euros. El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 13 de junio de 2014 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de 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 han sido objeto de negociación 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 ha asumido la Sociedad, a un precio fijo garantizado) o en el mercado (en cuyo caso la contraprestación variaría en función de la cotización de los derechos de asignación gratuita). La ampliación de capital se efectuará 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, el Grupo ha abonado en el mes de junio un importe de 453 miles de euros, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente. Asimismo, el capital se ha ampliado en 305.467 euros con cargo a reservas voluntarias, mediante la emisión de 3.054.670 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, correspondiente a los accionistas que han optado suscribir acciones de nueva emisión.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2014, se aprobaron dos ampliaciones de capital con cargo a reservas, una de ellas, 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 dichas ampliaciones de capital. A 30 de junio de 2014 no se ha iniciado la ejecución de las mismas.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

11. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.14</u>	<u>31.12.13</u>
No corriente	822	2.855
Corriente	<u>2.137</u>	<u>1.980</u>
	<u>2.959</u>	<u>4.835</u>

El importe más significativo de provisiones no corrientes a 31 de diciembre de 2013, correspondía a litigios, derivados de una serie de actas de inspección firmadas en disconformidad por una sociedad del Grupo. En el primer semestre de 2014 se ha recibido la liquidación definitiva de las mismas, no existiendo ningún impacto por este pago en resultados.

12. Pasivos Financieros

La composición al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.14</u>	<u>31.12.13</u>
Deudas con entidades de crédito	23.942	20.515
Otros pasivos financieros	<u>611</u>	<u>694</u>
Pasivos financieros no corrientes	<u>24.553</u>	<u>21.209</u>
Deudas con entidades de crédito	9.045	13.446
Otros pasivos financieros		
- Deudas con accionistas (véase nota 10)	-	8.901
- Otros	<u>1.161</u>	<u>1.675</u>
Pasivos financieros corrientes	<u>10.206</u>	<u>24.022</u>

Los pasivos financieros por deudas con entidades de crédito devengan intereses a tipos variables de mercado referenciados al Euribor más determinados diferenciales. Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2014, se ha contratado un nuevo préstamo a largo plazo por importe de 4.000 miles de euros con vencimiento en mayo de 2018, amortizaciones semestrales y devenga un tipo de interés del Euribor + 2%. Asimismo, se ha producido la renovación de una línea de crédito a corto plazo con límite de hasta 500 miles de euros.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014

13. Partes Vinculadas

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

	Miles de euros	
	<u>30.06.14</u>	<u>30.06.13</u>
Remuneraciones		
Administradores		
Retribución fija	213	194
Retribución variable	194	966
Dietas	19	21
Atenciones estatutarias	<u>543</u>	<u>538</u>
	<u>969</u>	<u>1.719</u>
Directivos	<u>1.583</u>	<u>1.333</u>

14. Otros Ingresos

La cifra de otros ingresos incluye al 30 de junio de 2014 un importe de 4.950 miles de euros (7.075 miles de euros al 30 de junio de 2013) correspondiente a importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados para la venta de Bilastina por otros laboratorios en todo el mundo.

15. 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 2013.

FAES FARMA. S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013

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%
Bioteenet 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, 26 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Esfión, S.A.	58%
Esfión, S.A.	R. Elías García, 26 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	42%
Hispana Dos, S.A., SICAV	Serrano, 88 - Madrid	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	100%
Olive Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 26 – Amadora (Portugal)	Sociedad de inversión mobiliaria	Faes Farma, S.A.	78,66%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 26 Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Veris, S.A.	12,18%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 26 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Lazlo Internacional, S.A.	9,04%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 26 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	95%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 - Lanciego (Alava)	Nutrición y salud animal	Esfión, S.A.	5%
Faes Farma, SAS	CL 83 a n° 2390 (Colombia)	Comercializadora	Laboratorios Vitoria, S.A.	95%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avda. Isidora Goyenechea 3120 (Chile)	Comercializadora	Esfión, S.A.	5%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Avda. 6 de diciembre E-11-09 y Paul Rivaet (Ecuador)	Importación de medicamentos	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
			Faes Farma, S.A.	100%
			Faes Farma, S.A.	100%
			Faes Farma, S.A.	1%
			Ingaso Farm, S.L.U.	99%
			Faes Farma, S.A.	99%
			Bioteenet I Más D. S.A.	
			Sociedad Unipersonal	1%

Este Anexo forma parte integrante de la nota I de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2014, junto con el cual debe ser leído.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado Intermedio

30 de junio de 2014

Mercado farmacéutico y evolución del negocio

Recientemente se ha aprobado en España un nuevo sistema de precios de referencia que amplía los grupos homogéneos de productos bajo supervisión y limitación de precios. También en Portugal, otro mercado farmacéutico de referencia, abundan las medidas restrictivas del gasto público, bien utilizando los precios bajos de otros países europeos como referencia interna, bien con acotación mediante un pay-back del gasto máximo público en farmacia. En definitiva una continuación del afán de las Administraciones por contener el déficit trasladando los efectos a los sectores habituales.

En este panorama adverso, podemos considerar la evolución del negocio del Grupo como un éxito, ya que no sólo hemos compensado los efectos de estas medidas, sino que hemos podido crecer más de un 3%, apoyado en las últimas licencias de medicamentos, en los magníficos crecimientos en ventas de Bilastina, en la fuerza sostenida que presenta el negocio de nutrición animal y en la internacionalización que de manera repetitiva mejora su cifra de negocio.

Este aumento junto al éxito en la contención de los gastos generales permiten crecer en todos los márgenes de la cuenta de resultados, un 20% en Ebit, un 23,5% en BAI y un 10,6% en beneficio neto consolidado. Se confirman así las previsiones anticipadas para este ejercicio.

Bilastina es el máximo exponente de este crecimiento, no sólo porque aporta ingresos muy relevantes a la firma de los contratos de licencia o al cumplimiento de hitos, sino también porque ya tiene cifras de ventas significativas, tanto en los países en los que el Grupo Faes Farma tiene reservada la distribución directa, como en los países en los que ha licenciado la distribución a otro laboratorio.

Además con un largo y positivo camino por delante, de momento sólo tenemos comercializada esta molécula en 48 países, de los cuales 17 se iniciaron en 2013, por lo tanto con expectativas de gran crecimiento a corto plazo, ya que quedan multitud de países hasta completar los 127 en los que está ya firmada una licencia.

Investigación e inversiones

El sector sigue recortando drásticamente su inversión en I+D+i, la reducción de precios así como el resto de medidas, dejan al sector agotado y crean una inseguridad que no anima al empresario a arriesgar en nuevos proyectos de gran incertidumbre.

Faes Farma no es ajeno a este riesgo, pero ha atenuado este recorte apostando por nuevos campos de investigación y, principalmente, por el desarrollo de nuevas aplicaciones para Bilastina que ofrece futuras y esperanzadoras vías de crecimiento en sus versiones pediátrica y oftálmica.

Además, el Grupo ha planificado inversiones relevantes para sus instalaciones fabriles en sus tres centros de trabajo, que permitirán mantener en óptimas condiciones la capacidad de sus instalaciones productivas.

No ha habido en estos seis primeros meses del presente año inversiones que requieran especial mención en otros epígrafes diferentes a los mencionados.

2.

Plantilla

Como ya hemos citado, la situación económica sectorial tan negativa, los recortes presupuestarios y las medidas gubernamentales han influido directamente en todos los laboratorios, que con frecuencia se han visto abocados a reducir personal para adecuarse a la demanda.

Los ajustes en nuestro Grupo se han atenuado por la internacionalización y las nuevas licencias de medicamentos, pero no escapa a la situación general del mercado. Sufrimos un mínimo recorte en plantilla que queda en 733 personas al cierre de este primer semestre de 2014.

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 2013, 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

- a) Riesgo de competencia
- b) Control de precios gubernamental
- c) Controles regulatorios
- d) Accionistas
- e) Clientes
- f) Proveedores
- g) Comunicación
- h) Empleados
- i) Propiedades, planta y equipo

2.- Operativos

- a) Producción y distribución
- b) Marketing y ventas
- c) Investigación y desarrollo de productos
- d) Legislación y regulación
- e) Licencias otorgadas por otros laboratorios

3.- Información

- a) Sistemas
- b) 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 2014

Reunidos los Administradores de la Sociedad FAES FARMA, S.A., con fecha de 23 de julio de 2014, 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 2014 y el 30 de junio de 2014. 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.

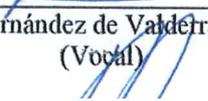
Firmantes:



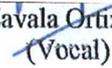
D. Mariano Ucar Angulo
(Presidente)



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)



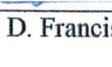
D. Francisco Moreno de Alborán y Vierna
(Vocal)



D. Carmelo de las Morenas López
(Vocal)



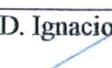
Dña. Carmen Basagoiti Pastor
(Vocal)



D. Francisco Javier Usaola García
(Vocal)



D. Carlos de Alcocer Torra
(Vocal)



D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
(Vocal)