

Faes Farma, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2016

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



KPMG Auditores S.L.
Torre Iberdrola
Plaza Euskadi, 5
Planta 7ª
48009 Bilbao

Informe de Revisión Limitada Sobre Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados

A los Accionistas de
Faes Farma, S.A. por encargo de la Dirección:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los “estados financieros intermedios”) de Faes Farma, S.A. (la “Sociedad”) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio 2016, 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 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 2016 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 2015. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período 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 período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. 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.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Carral López - Tapia

21 de julio de 2016

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 03/16/03237
COPIA

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Situación Financiera Resumidos Consolidados

30 de junio de 2016 y 31 de diciembre 2015

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	30.06.16	31.12.15	Patrimonio Neto	Nota	30.06.16	31.12.15
Inmovilizado material	6	32.387	30.433	Patrimonio neto	10	25.497	24.792
Activos intangibles	7	92.271	93.538	Capital		1.460	1.460
Inversiones inmobiliarias		1.550	1.550	Prima de emisión		210.550	183.406
Activos financieros	9	132	31	Otras reservas		34.488	47.870
Activos por impuestos diferidos	8	50.250	51.657	Ganancias acumuladas		(32)	7
Total activos no corrientes		176.590	177.209	Diferencias de conversión		(3.452)	(3.208)
Existencias				Acciones propias			
Activos financieros	9	39.893	34.025	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		268.511	254.327
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		9.401	7.361	Participaciones no dominantes		8	8
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		54.710	46.530	Total patrimonio neto		268.519	254.335
Total activos corrientes		136.273	113.468	Pasivo			
				Otros pasivos financieros	12	1.144	1.088
				Provisiones	11	3.487	3.470
				Otros pasivos no corrientes		500	500
				Subvenciones de capital		182	182
				Total pasivos no corrientes		5.313	5.240
				Otros pasivos financieros a corto plazo	12	4.530	1.243
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		28.066	25.086
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		4.153	2.520
				Provisiones	11	2.282	2.253
				Total pasivos corrientes		39.031	31.102
				Total pasivo		44.344	36.342
Total activo		312.863	290.677	Total patrimonio neto y pasivo		312.863	290.677

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Resultados Resumidas Consolidadas
para los períodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	30.06.16	30.06.15
Ingresos ordinarios		112.962	104.971
Otros ingresos	14	1.053	1.173
Variación de productos terminados y en curso de fabricación		2.831	1.338
Consumos de materias primas y consumibles		(39.658)	(35.686)
Gastos por retribuciones a los empleados	15	(27.198)	(24.968)
Gastos por amortización		(3.189)	(2.843)
Otros gastos		(24.439)	(25.069)
Ingresos financieros		260	1.045
Gastos financieros		(401)	(82)
Beneficio antes de impuestos		<u>22.221</u>	<u>19.879</u>
Impuesto sobre las ganancias		<u>(3.511)</u>	<u>(4.310)</u>
Beneficio del período		<u>18.710</u>	<u>15.569</u>
Atribuible a:			
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>18.710</u>	<u>15.569</u>
Ganancias por acción básicas (expresado en euros)		<u>0.074</u>	<u>0.066</u>
Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)		<u>0.074</u>	<u>0.066</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado
para el periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2016

(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	Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Total	Participaciones no dominantes
Saldo al 1 de enero de 2016	<u>24.792</u>	<u>1.460</u>	<u>183.406</u>	<u>7</u>	<u>47.870</u>	<u>(3.208)</u>	<u>254.327</u>	<u>8</u>	<u>254.335</u>
Resultado global total del periodo	-	-	-	(39)	18.710	-	18.671	-	18.671
Ampliaciones de Capital	705	-	(705)	-	-	-	(80)	-	(80)
Costes de ampliaciones de capital	-	-	(80)	-	-	-	(244)	-	(244)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	(4.155)	-	(4.155)	-	(4.155)
Dividendos	-	-	-	-	(27.929)	-	(27.929)	-	(27.929)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	27.929	-	-	-	-	-	27.929
Otros movimientos	-	-	-	-	(8)	-	(8)	-	(8)
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>25.497</u>	<u>1.460</u>	<u>210.550</u>	<u>(32)</u>	<u>34.488</u>	<u>(3.452)</u>	<u>268.511</u>	<u>8</u>	<u>268.519</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado
para el período de seis meses terminado el
30 de junio de 2015

(Expresado 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 2015	23.504	1.460	164.127	(24)	42.911	(3.359)	228.619	7	228.626
Resultado global total del periodo	-	-	-	59	15.569	-	15.628	-	15.628
Ampliaciones de Capital	1.288	-	(1.288)	-	-	-	-	-	-
Costes de ampliaciones de capital	-	-	(51)	-	-	-	(51)	-	(51)
Dividendos	-	-	-	-	(3.602)	-	(3.602)	-	(3.602)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	21.803	-	(21.803)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	14	-	14	1	15
Saldo al 30 de junio de 2015	24.792	1.460	184.591	35	33.089	(3.359)	240.608	8	240.616

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados del Resultado Global Resumido Consolidado
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2016 y 2015

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Beneficio del periodo	<u>18.710</u>	<u>15.569</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>(39)</u>	<u>59</u>
Otro resultado global del periodo, neto del impuesto	<u>(39)</u>	<u>59</u>
Resultado global total del periodo, neto del impuesto	<u>18.671</u>	<u>15.628</u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>18.671</u>	<u>15.628</u>
Participaciones no dominantes	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>18.671</u>	<u>15.628</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2016 y 2015

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del periodo	18.710	15.569
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	3.189	2.843
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	-	(14)
Pérdidas por deterioro de valor de inmovilizado intangible	333	1.539
Variaciones de provisiones	46	579
Ingresos financieros	(260)	(1.045)
Gastos financieros	401	82
(Beneficio) / Pérdida en la venta de inmovilizado material	-	(21)
Impuesto sobre las ganancias	<u>3.511</u>	<u>4.310</u>
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión	25.930	23.842
Existencias	(5.868)	(4.227)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(8.177)	(7.939)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.493	4.926
Pagos de provisiones	-	(279)
Otros activos y pasivos corrientes	<u>195</u>	<u>-</u>
Efectivo generado por las operaciones	15.573	16.323
Pagos de intereses	(22)	(166)
Pagos por impuesto sobre las ganancias	<u>(471)</u>	<u>(398)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	15.080	15.759
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Cobros procedentes de la venta de activos intangibles	-	21
Cobros de intereses	241	29
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(4.305)	(4.901)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(808)	(164)
Pagos por la adquisición de activos financieros	<u>(2.079)</u>	<u>(2.169)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(6.951)	(7.184)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pagos procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados	-	(4.249)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(24)	(41)
Pagos procedentes del rescate de acciones propias	(244)	-
Dividendos pagados	<u>(1.144)</u>	<u>(1.218)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(1.412)	(5.508)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	6.717	3.067
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero	<u>25.552</u>	<u>6.719</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	<u>32.269</u>	<u>9.786</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016.

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 2016

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 2016 se han constituido las sociedades Faes Farma Nigeria Limited y Faes Farma Perú S.A.C., esta última ha sido excluida del perímetro de consolidación al no tener un efecto significativo sobre el mismo.

La Sociedad Dominante 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 21 de julio de 2016 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 2015. 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 2015.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2015 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2016.

(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 2016

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 2016, 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 2015.

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 2015 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 2016

4. Información Financiera por Segmentos

Al 30 de junio de 2016, 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 África.

El total de activos por segmentos no ha registrado variaciones significativas con respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2015. 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 2016 y 2015 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 2016

	Miles de euros				
	Especialidades farmacéuticas		Todos los demás segmentos		Consolidado
	30.06.16	30.06.15	30.06.16	30.06.15	
Ingresos ordinarios a clientes externos	<u>98.100</u>	<u>89.971</u>	<u>14.862</u>	<u>15.000</u>	<u>112.962</u>
Beneficios antes de impuestos de los segmentos	<u>18.266</u>	<u>14.659</u>	<u>3.955</u>	<u>5.220</u>	<u>22.221</u>
Impuesto sobre las ganancias					<u>(3.511)</u>
Beneficio del período					<u>18.710</u>
					<u>104.971</u>
					<u>19.879</u>
					<u>15.569</u>

(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 2016

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 2016 el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos de activo por importe de 3.856 miles de euros (4.901 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2015). La mayor parte de las altas se corresponden con la creación de una planta para la síntesis de bilastina.

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 2016 y 2015 no se han producido pérdidas por deterioro.

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizados materiales por valor de 23.699 miles de euros, relacionados principalmente con la inversión en la planta para la síntesis de bilastina, planta para aspartato de arginina y planta piloto de I+D+i.

7. Activos Intangibles

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2016 el Grupo ha reconocido gastos de desarrollo relacionados con proyectos en curso por un importe de 49 miles de euros (138 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2015). Asimismo, se ha traspasado de gastos de desarrollo a propiedad industrial un importe de 838 miles de euros correspondientes al proyecto "Hidroferol Cápsulas Blandas" al haber comenzado su comercialización en abril de 2016. No se han registrado altas por nuevos acuerdos de licencias firmados durante este semestre ni en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Dado que se han puesto de manifiesto indicios de deterioro en determinados activos intangibles con vida útil indefinida y definida, 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 2016 de 1.775 miles de euros (1.539 miles de euros al 30 de junio de 2015), registrada en el epígrafe de Otros gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Igualmente, el Grupo ha revertido deterioros de intangibles por importe de 1.442 miles de euros al desaparecer las condiciones que pusieron de manifiesto los mismos. En el resto de activos intangibles de vida útil indefinida, las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2016 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.

(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 2016

8. Impuestos Diferidos

En el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2016 el Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por 2.925 miles de euros (1.084 miles de euros al 30 de junio de 2015) 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 4.072 miles de euros (3.770 miles de euros al 30 de junio de 2015).

El tipo impositivo efectivo disminuye principalmente debido a los ajustes positivos registrados en el gasto por impuesto de beneficios correspondientes a deducciones activadas y otros ajustes de ejercicios anteriores por importe de 838 miles de euros.

9. Activos Financieros

La composición al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de los activos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
Fianzas	<u>132</u>	<u>31</u>
No corriente	<u>132</u>	<u>31</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
- Fondos de inversión	2.286	2.100
- Cartera interior y exterior	<u>7.115</u>	<u>5.261</u>
Corriente	<u>9.401</u>	<u>7.361</u>

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2016 y 2015 no se han puesto de manifiesto deterioros de activos financieros.

El aumento a 30 de junio de 2016 en el saldo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se debe principalmente a contrataciones en instituciones de inversión colectiva.

(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 2016

10. Patrimonio Netoa) Capital social

A 30 de junio de 2016 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 254.966.370 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas (247.915.817 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 2015). 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 2016 el Grupo mantiene 3.395.563 acciones propias de las cuales, 238.738 pertenecen a una sociedad dependiente (3.203.346 acciones propias de las cuales, 231.717 pertenecían a una sociedad dependiente a 31 de diciembre de 2015).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2015, 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 dichas ampliaciones de capital.

Con fecha 23 de noviembre de 2015 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 dividendo flexible aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2015. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 751.260 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 18.593.686,28 euros. El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 28 de diciembre de 2015 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumido por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuita por cada acción de Faes Farma, S.A. Los referidos derechos de asignación gratuita 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.

(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 2016

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la sociedad registró al 31 de diciembre de 2015, un importe de 1.144 miles de euros en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes (véase nota 12), 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 fue abonado en enero de 2016. Asimismo, el capital social se amplió en 705.055,30 euros mediante la puesta en circulación de 7.050.553 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2016, 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 dichas ampliaciones de capital. A 30 de junio de 2016 no se ha iniciado la ejecución de la misma.

b) Dividendos

En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2016, se aprobó el pago de un dividendo en metálico a pagar a partir del 1 de julio de 2016 de 0,0165 euros por acción. El dividendo activo a pagar por importe de 4.155 miles de euros se encuentra registrado en Otros pasivos financieros corrientes (véase nota 12).

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>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad (en miles de euros)	18.710	15.569
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	251.578.431	236.459.848
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,074	0,066

(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 2016

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

	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	244.712.471	216.689.222
Emisión gratuita de acciones en 2015	-	12.872.376
Emisión gratuita de acciones en 2016	7.036.989	7.036.989
Efecto de las acciones propias	<u>(171.029)</u>	<u>(138.739)</u>
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>251.578.431</u>	<u>236.459.848</u>

11. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.16</u>	<u>31.12.15</u>
No corriente	3.487	3.470
Corriente	<u>2.282</u>	<u>2.253</u>
	<u>5.769</u>	<u>5.723</u>

El importe más significativo de provisiones no corrientes, a 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

(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 2016

12. Pasivos Financieros

La composición al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.16	31.12.15
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	1.144	1.075
Otros	-	13
Pasivos financieros no corrientes	<u>1.144</u>	<u>1.088</u>
Otros pasivos financieros		
- Deudas con accionistas (véase nota 10)	-	1.144
- Dividendo activo a pagar (véase nota 10)	4.155	-
- Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	-	82
- Otros	<u>375</u>	<u>17</u>
Pasivos financieros corrientes	<u>4.530</u>	<u>1.243</u>

El dividendo activo a pagar corresponde a la distribución del resultado del ejercicio 2015, aprobado por la Junta General de Accionistas el 21 de junio de 2016 (véase nota 10 b).

13. Partes Vinculadas

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

	Miles de euros	
	30.06.16	30.06.15
Remuneraciones		
Administradores		
Retribución fija	291	213
Retribución variable	321	252
Dietas	20	15
Atenciones estatutarias	<u>540</u>	<u>570</u>
	<u>1.172</u>	<u>1.050</u>
Directivos	<u>1.749</u>	<u>1.610</u>

(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 2016

14. Otros Ingresos

La cifra de otros ingresos incluye al 30 de junio de 2016 un importe de 694 miles de euros (1.068 miles de euros al 30 de junio de 2015) correspondiente a importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados para la venta de bilastina y calcifediol por otros laboratorios en todo el mundo.

15. Plantilla Media

La distribución por sexos de la plantilla media a 30 de junio de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Número medio de empleados	
	<u>30.06.16</u>	<u>30.06.15</u>
Hombres	433	393
Mujeres	<u>405</u>	<u>360</u>
	<u>838</u>	<u>753</u>

16. 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 2015.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2016

<u>Denominación social</u>	<u>Domicilio social</u>	<u>Actividad</u>	<u>Sociedad titular de la participación</u>	<u>% participación</u>
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	Esfión, S.A. Faes Farma, S.A.	58% 42%
Esfión, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	100%
Hispana Dos, S.A., SICAV	Serrano, 88 - Madrid	Sociedad de inversión mobiliaria	Faes Farma, S.A. Laboratorios Veris, S.A.U. Lazlo Internacional, S.A.U.	78,66% 12,18% 9,04%
Olive Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A. Esfión, S.A.	95% 5%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A. Esfión, S.A.	95% 5%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 - Lanciego (Alava)	Nutrición y salud animal	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S	Avda. Carretera 7, 156 Bogotá (Colombia)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avda. Isidora Goyenechea 3120 Santiago (Chile)	Comercializadora	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	1% 99%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Avda. 6 de diciembre E-11-09 y Paul Rivaet Quito (Ecuador)	Importación de medicamentos	Faes Farma, S.A. Biotechet I Más D, S.A.U.	99% 1%
MIT Farma, S.A. de C.V.	Lope de Vega, 117, Ciudad de México (México)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A. Laboratorios Senosiain, S.A. de C.V.	50% 50%
Faes Farma Nigeria Limited	23 Modupe Young Street, Thomas State, Ajah, Lekki, Epe Express Way, Lagos (Nigeria)	Comercializadora	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	99% 1%
Faes Farma Perti S.A.C.	Calle 7 nº141, Dpto 102, Urbanización Monterrico Norte, San Borja, Lima (Perú)	Comercializadora	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	99% 1%

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2016, junto con el cual debe ser leído.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2016

Cuenta de Resultados

Los resultados consolidados semestrales muestran una mejora relevante respecto el mismo período del año anterior como figura en el siguiente cuadro:

€ millones	Junio 2016	% sobre ventas	Junio 2015	% sobre ventas	% var. 2016/2015
Total ingresos	114,0		106,1		7,4%
Ingresos ordinarios / ventas	113,0		105,0		7,6%
Otros ingresos explotación	1,0	0,9%	1,1	1,1%	-10,2%
Coste de las ventas	-36,8	32,6%	-34,3	32,7%	7,2%
Margen bruto de las ventas	77,2	68,3%	71,8	68,4%	7,5%
Gastos retribución empleados	-27,2	24,1%	-25,0	23,8%	8,9%
Otros gastos de explotación	-24,1	21,3%	-23,5	22,4%	2,6%
EBITDA	25,9	22,9%	23,3	22,2%	11,2%
Amort. y deterioro inmovilizado	-3,5	3,1%	-4,4	4,2%	-19,2%
EBIT	22,4	19,8%	18,9	18,0%	18,2%
Resultado financiero	-0,2	0,1%	1,0	-0,9%	-114,7%
Beneficio antes de impuestos	22,2	19,7%	19,9	18,9%	11,8%
Impuesto sobre sociedades	-3,5	3,1%	-4,3	4,1%	-18,5%
Beneficio consolidado	18,7	16,6%	15,6	14,8%	20,2%

Cifra negocios

La cifra de negocio del Grupo Faes Farma en el primer semestre de 2016 ha sido de 113 millones de euros con un crecimiento del 7,6% respecto al mismo periodo del año pasado.

Entrando en el detalle de cada área de negocio:

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2016

Farma España. Según datos de IMS, el mercado total farmacéutico en España ha crecido en este periodo un 5%, Faes Farma ha incrementado sus ventas más del doble ya que alcanza un +11,9% en los seis primeros meses del año.

La diferencia es mayor aún si analizamos el mercado de prescripción ya que en España la media de crecimiento es del +5,4%, y Faes Farma ha logrado un +12,3%.

Por productos, destaca la positiva evolución de las licencias de MSD. Por una parte, la línea para la diabetes (+23,5%) y, por otra parte, el antiinflamatorio Acoxel (+19,8%).

Sobresale el buen desarrollo de nuestro producto Hidroferol (Calcifediol, vitamina D), que recoge las múltiples utilidades terapéuticas de este principio activo y se apoya en la nueva presentación de cápsulas blandas, aspectos que impulsan su crecimiento por encima del 43%. Hidroferol es la marca más relevante dentro del portfolio de productos maduros, pero sin olvidar otras especialidades de Faes Farma que también elevan sus ventas a ritmo de dos dígitos como: Positon, Alergical, Robasixal...

Por último, requiere una especial mención Bilaxten, nombre comercial de nuestra molécula bilastina. Con una subida de los ingresos del +19,2%, Bilaxten se sitúa como una de las marcas más relevantes de la compañía, al alcanzar una cuota en valor del 14,2% dentro del grupo total de antihistamínicos en España, y casi del 60% dentro de las tres marcas que comercializan bilastina.

Farma Portugal. Las ventas de nuestra filial lusa crecen moderadamente pero lo hacen mejorando los porcentajes globales del resto del mercado en este país.

El principal producto en ventas es Abstral, una licencia de Prostrakan para dolor, que crece un +23%; le sigue de cerca Bilaxten, la misma marca que en España Faes Farma tiene para bilastina, que mejora sus ventas un +18,3%; en tercer lugar, queda Turox, etoricoxib, antiinflamatorio licencia de MSD con un aumento del +14,6% en su facturación.

Ingaso Iberia. Pese a que el mercado de nutrición y salud animal es muy competitivo al contar con un gran número de fabricantes, Ingaso Farm mantiene el nivel de ingresos del año precedente, gracias principalmente al impulso de las ventas en Portugal.

Esta filial ha logrado crecimientos a dos dígitos desde que se adquirió hace unos años, lo que ha permitido duplicar sus ingresos. Esta división se encuentra ahora en un período de consolidación de la actividad, mejora de productos, proyectos de I+D+i y planificación para ampliar el negocio al resto del mercado porcino, más allá de las primeras edades del animal donde nuestra compañía está especializada y es un referente en el sector.

30 de junio de 2016

Ingaso Internacional. Se producen dos efectos contrarios en esta área. Crecen con fuerza las exportaciones directas (+32,6%) con especial relevancia en Asia, Europa y Latam; pero se reducen en nuestra filial en Chile tras el cierre de uno de los principales productores de porcino locales. Aun así los ingresos del negocio internacional de nutrición y salud animal se elevan un 4,9% pero con estimaciones futuras muy positivas una vez se establezca el mercado chileno.

Internacional medicamentos. Las ventas de medicamentos sin incluir Iberia han aumentado una 11,3% con relación al primer semestre de 2015, destacando los crecimientos en las filiales de América Latina.

En el ámbito internacional, es necesario destacar la evolución de bilastina, con un aumento del 26% en las ventas del principio activo y de producto terminado a licenciarios.

Con relación a los ingresos por cumplimiento de hitos, la aprobación del registro de bilastina en Japón será la principal fuente dentro del epígrafe de “otros ingresos de explotación” en 2016. Dicho hito está previsto para el último trimestre de este año, lo que impulsará sensiblemente la facturación internacional, y, en consecuencia, la cuenta de resultados del Grupo.

Durante este semestre se ha producido la aprobación del dossier de bilastina en Canadá, hecho que consolida la solidez del registro farmacéutico de nuestro producto y anticipa las probabilidades de éxito en otros países en los que se encuentra pendiente de superar dicho trámite: Japón, Rusia, China... y las consiguientes mejoras en los ingresos por ventas y por devengo de hitos contractuales.

Costes y márgenes

El crecimiento en el margen bruto en este primer semestre de 2016 se ha situado en línea con el aumento registrado en las ventas del Grupo: +7,5%.

El coste de las ventas ha seguido una evolución similar y no ha habido novedades en la partida “Otros ingresos de explotación”, epígrafe que sin embargo sí se impulsará en el último trimestre de 2016 con el cumplimiento de hitos contractuales, especialmente la ya mencionada aprobación del dossier de bilastina en Japón.

El Grupo ha incrementado notablemente su plantilla en este 2016, finalizamos 2015 con 772 personas y al cierre de este semestre ya hemos alcanzado los 850 empleados. El impulso comercial de nuestras filiales y las necesidades en los departamentos de calidad e investigación suponen una decidida apuesta por el negocio y el plan estratégico enfocado en internacionalización, innovación e industrialización y, por extensión, de incorporación de personal laboral a la firma.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2016

Con la combinación de estos factores, el **EBITDA alcanza los 25,9 millones de euros, un 11,2% más** que en el mismo período del año pasado. Todo ello con un margen de un 22,9% sobre ventas.

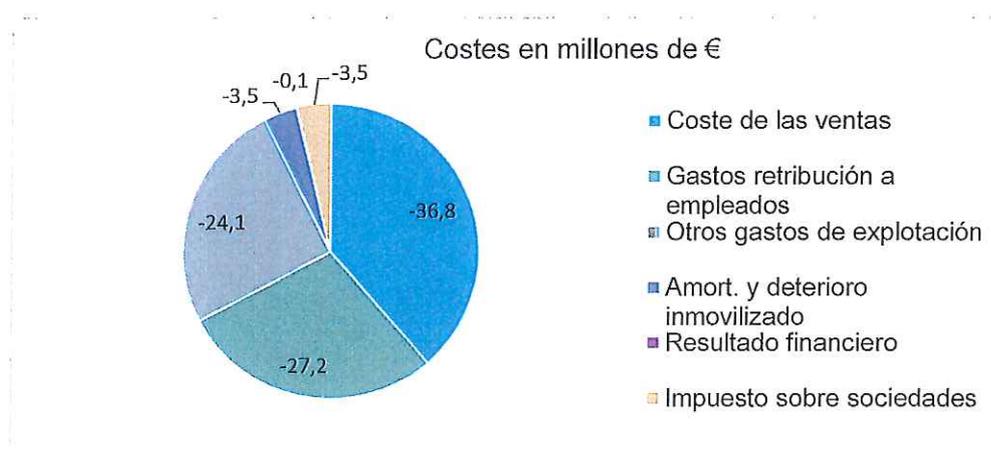
La positiva evolución de las ventas de los principales productos de nuestro portfolio nos permite ser optimistas en una proyección futura de márgenes, lo que evitará que sean necesarias correcciones contables en la valoración del inmovilizado intangible, un hecho que reduce el coste de amortizaciones y deterioros de inmovilizado.

Gracias a ello, el **EBIT crece aún con mayor fuerza para superar los 22,3 millones de euros, un 18,2% más** que en junio del pasado 2015, con un margen sobre ventas del 19,8%.

La caída en la rentabilidad de los activos financieros y la evolución de los tipos de cambio en nuestras filiales de América Latina han tenido un coste neto financiero reducido. Con la suma de todo, el **Beneficio antes de impuestos es de 22,2 millones de euros, una cifra muy positiva ya que nos sitúa en un margen del 19,7% sobre ventas y con un crecimiento del 11,8%** respecto al primer semestre de 2015.

La inversión en I+D+i nos permite disfrutar de un nivel de deducciones fiscales que atenúa el coste por impuesto sobre sociedades, por lo que llegamos a un **Beneficio Consolidado neto de 18,7 millones de euros, con un crecimiento por encima del 20% respecto a junio del pasado ejercicio y un margen del 16,6% sobre ventas.**

En el siguiente gráfico mostramos la distribución, en millones de euros, de los costes:

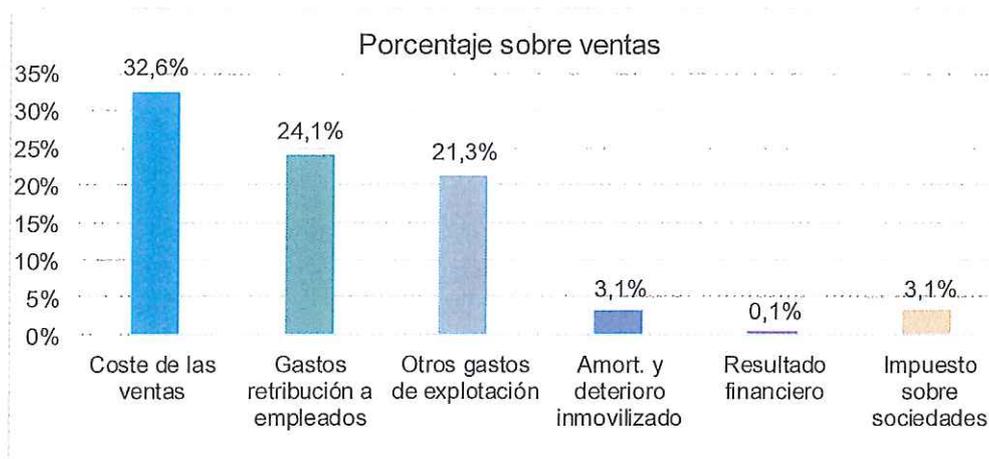


Es relevante analizar la misma distribución de costes pero en porcentajes sobre ventas:

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2016

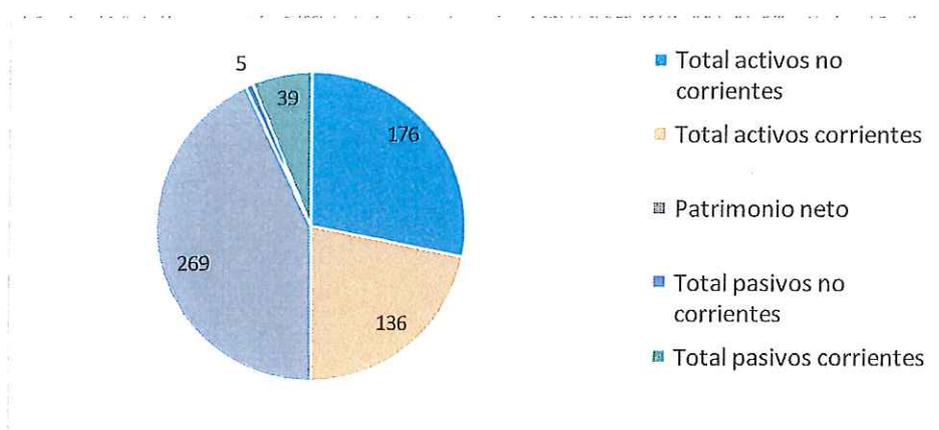


Balance

No se han producido novedades significativas en el balance de situación al cierre del primer semestre. La deuda financiera se amortizó hace casi un año y Faes Farma no ha identificado la inversión inorgánica adecuada, por lo que los ratios de solvencia y nivel patrimonial se mantienen en los mismos niveles de finales del año anterior.

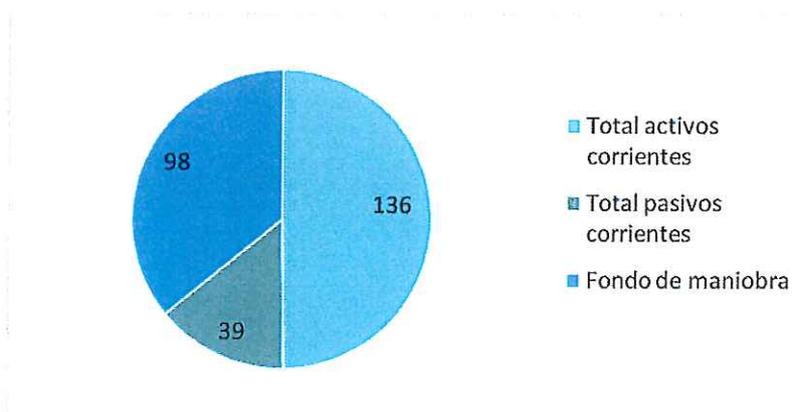
La deuda se limita únicamente al epígrafe comercial con proveedores y acreedores. Crece el apartado de activos no corrientes por la continuidad de los proyectos industriales iniciados en 2015 y los nuevos aprobados este año.

El desglose de activo y pasivo por grandes epígrafes se muestra en el gráfico siguiente:



El Fondo de Maniobra sigue aumentando hasta aproximarse a los 100 millones de euros, creciendo desde los 82 millones existentes al 31 de diciembre de 2015, apoyado en el incremento del EBITDA y en el éxito del dividendo flexible abonado en el mes de enero pasado.

En resumen, el Grupo cuenta con una situación financiera muy solvente que le permite mantener el objetivo de realizar alguna inversión de crecimiento inorgánico ajustada a su negocio y tamaño.



Situación financiera

En este primer semestre se ha consolidado la desahogada situación financiera del Grupo, una trayectoria iniciada decididamente en el año 2014 con una constante reducción de la deuda que concluyó en 2015 tras situarla a cero.

Desde ese momento se han acumulado activos financieros, superando los 40 millones en la actualidad y colocando a la compañía en una situación idónea para afrontar una inversión estratégica relevante.

Inmersos en un proceso intenso de búsqueda de inversiones, nuestra empresa trabaja en paralelo con un plan interno muy exigente de crecimiento orgánico. Por un lado, reafirmando su dedicación histórica por la apuesta por el I+D+i y, por otro, con la construcción de nuevas plantas industriales, en las áreas productivas, de calidad y de investigación.

El siguiente gráfico del ratio de endeudamiento muestra el éxito de nuestra política financiera apoyada en la evolución del negocio, la generación de caja y en la gran aceptación del dividendo flexible.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2016

Millones euros	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2T2016
Total endeudamiento	112	105	83	60	32	27	29
Efectivo y activos financieros	13	13	11	15	13	33	42
Deuda neta	99	92	72	45	19	-6	-13
Patrimonio neto	166	168	186	198	228	254	269
Total capital (-Autocartera)	265	260	258	243	247	248	256
Ratio endeudamiento (%)	37,4%	35,4%	27,9%	18,5%	7,7%	-2,4%	-5,1%

Retribución al accionista

A la fecha actual, Faes Farma ha cumplido con el plan retributivo que se aprobó en la Junta General de Accionistas celebrada en junio del pasado 2015. La compañía pagó el dividendo flexible en enero (con un incremento del 17,4% sobre este mismo concepto de 2015), y un importe de 0,075 euros por acción a aquellos accionistas que optaron por la venta de derechos de suscripción a Faes Farma.

La aceptación de este sistema retributivo es tan elevada (un 93,85% del capital social ejerció la opción de suscripción de nuevas acciones en el último dividendo), que en la reciente Junta General de Accionistas celebrada en junio de este año se propuso a los accionistas y se aprobó también un nuevo dividendo flexible, una operación, que como en anteriores ocasiones, se desarrollará a finales del presente 2016.

Por otra parte, a principios de este mes de julio se ha abonado el dividendo complementario en metálico por importe de 0,0165 euros por acción. Circunstancia que previsiblemente también se producirá el próximo año, como ya se ha anticipado en la citada Junta General de Accionistas.

Faes Farma repite, un año más, un esquema retributivo que combina rentabilidad, liquidez y optimización fiscal. En resumen, todo ello se traduce en un dividendo conjunto un 14,4% superior al del año precedente, que se suma al crecimiento del 60,9% en el valor de la acción en 2015 respecto el año anterior (69,7% en la capitalización aislando el efecto de la ampliación de capital).

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 2015, 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 2016

Reunidos los Administradores de la Sociedad FAES FARMA, S.A., con fecha de 21 de julio de 2016, 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 2016 y el 30 de junio de 2016. 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. Carmelo de las Moreñas López
(Vocal)

Dña. Carmen Basagoiti Pastor
(Vocal)

D. Francisco Javier Usaola García
(Vocal)

D. Carlos de Aicocer Iorra
(Vocal)

D. Ignacio Garralda Ruiz de Velasco
(Vocal)