

# **FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios  
Resumidos Consolidados**

30 de junio de 2015

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 balance al 30 de junio 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, 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 2015 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 2014. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

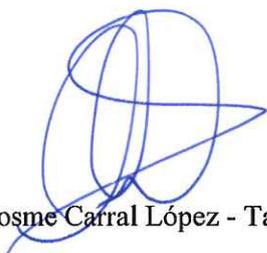
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 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 2015. 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 por el artículo 35 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Cosme Cañal López - Tapia

23 de julio de 2015

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014

(Expresados en miles de euros)

| Activo   | Nota | 30.06.15 | 30.06.14 | Patrimonio Neto   | Nota | 30.06.15 | 30.06.14 |
|--|------|----------|----------|---|------|----------|----------|
| Inmovilizado material                                | 6    | 25.982   | 22.531   | Patrimonio neto   | 10   | 24.792   | 23.504   |
| Activos intangibles                                  | 7    | 96.052   | 98.826   | Capital   |      | 1.460    | 1.460    |
| Inversiones inmobiliarias                            | 9    | 1.550    | 1.550    | Prima de emisión  |      | 184.591  | 164.127  |
| Activos financieros                                  | 8    | 32       | 31       | Otras reservas  |      | 33.089   | 42.911   |
| Activos por impuestos diferidos                      | 8    | 52.963   | 55.618   | Ganancias acumuladas  |      | 35       | (24)     |
| Total activos no corrientes                          |      | 176.579  | 178.556  | Diferencias de conversión   |      | (3.359)  | (3.359)  |
| Existencias  |      |          |          | Acciones propias  |      |          |          |
| Activos financieros                                  | 9    | 37.135   | 32.908   | Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante |      | 240.608  | 228.619  |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar        |      | 9.157    | 6.558    | Participaciones no dominantes   |      | 8        | 7        |
| Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes |      | 50.260   | 42.307   | Total patrimonio neto   |      | 240.616  | 228.626  |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes        |      | 187      | 185      | Pasivo  |      |          |          |
| Total activos corrientes                             |      | 9.786    | 6.719    | Pasivos financieros con entidades de crédito  | 12   | 2.044    | 5.310    |
|  |      | 106.525  | 88.677   | Otros pasivos financieros   | 12   | 531      | 571      |
|  |      |          |          | Provisiones   | 11   | 1.970    | 1.970    |
|  |      |          |          | Otros pasivos no corrientes   |      | 500      | 500      |
|  |      |          |          | Subvenciones de capital   |      | 191      | 191      |
|  |      |          |          | Total pasivos no corrientes   |      | 5.236    | 8.542    |
|  |      |          |          | Pasivos financieros con entidades de crédito  | 12   | 996      | 2.063    |
|  |      |          |          | Otros pasivos financieros a corto plazo   | 12   | 3.684    | 1.300    |
|  |      |          |          | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar                                      |      | 27.677   | 23.423   |
|  |      |          |          | Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes                                |      | 2.857    | 1.541    |
|  |      |          |          | Provisiones   | 11   | 2.038    | 1.738    |
|  |      |          |          | Total pasivos corrientes  |      | 37.252   | 30.065   |
|  |      |          |          | Total pasivo  |      | 42.488   | 38.607   |
| Total activo   |      | 283.104  | 267.233  | Total patrimonio neto y pasivo  |      | 283.104  | 267.233  |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas  
para los períodos de seis meses terminados en  
30 de junio de 2015 y 2014

(Expresadas en miles de euros)

|   | <u>30.06.15</u> | <u>30.06.14</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Ingresos ordinarios   | 104.971         | 96.334          |
| Otros ingresos  | 1.173           | 5.010           |
| Variación de productos terminados y en curso<br>de fabricación  | 1.338           | 721             |
| Consumos de materias primas y consumibles                       | (35.686)        | (33.788)        |
| Gastos por retribuciones a los empleados                        | (24.968)        | (24.968)        |
| Gastos por amortización   | (2.843)         | (3.235)         |
| Otros gastos  | (25.069)        | (23.198)        |
| Ingresos financieros  | 1.045           | 284             |
| Gastos financieros  | <u>(82)</u>     | <u>(649)</u>    |
| Beneficio antes de impuestos                                    | <u>19.879</u>   | <u>16.511</u>   |
| Impuesto sobre las ganancias                                    | <u>(4.310)</u>  | <u>(2.462)</u>  |
| Beneficio del período   | <u>15.569</u>   | <u>14.049</u>   |
| Atribuible a:   |                 |                 |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de<br>la dominante | <u>15.569</u>   | <u>14.049</u>   |
| Ganancias por acción básicas (expresado en euros)               | <u>0,068</u>    | <u>0,057</u>    |
| Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)              | <u>0,068</u>    | <u>0,057</u>    |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015.

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 2015

(Expresado en miles de euros)

|                                    | Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante |                  |                |                       |                           |                      |                  | Participaciones no dominantes | Total   | 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 2015        | 23.504   | 1.460            | 164.127        | (24)                  | 42.911                    | (3.359)              | 7                | 228.619                       | 228.626 |                       |
| Resultado global total del periodo | -  | -                | -              | 59                    | 15.569                    | -                    | -                | 15.628                        | 15.628  |                       |
| Ampliaciones de Capital            | 1.288  | -                | (1.339)        | -                     | -                         | -                    | -                | (51)                          | (51)    |                       |
| Dividendos                         | -  | -                | -              | -                     | (3.602)                   | -                    | -                | (3.602)                       | (3.602) |                       |
| Aplicación de ganancias acumuladas | -  | -                | 21.803         | -                     | (21.803)                  | -                    | -                | -                             | -       |                       |
| Otros movimientos                  | -  | -                | -              | -                     | 14                        | -                    | 1                | 14                            | 15      |                       |
| Saldo al 30 de junio de 2015       | 24.792   | 1.460            | 184.591        | 35                    | 33.089                    | (3.359)              | 8                | 240.608                       | 240.616 |                       |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Intermedio Resumido de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
para el período 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 |                     |                   |                          |                              |                         |                     | Total<br>patrimonio<br>neto |                |
|---|--|---------------------|-------------------|--------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------|
|   | Capital  | Prima de<br>emisión | Otras<br>reservas | Otro resultado<br>global | Diferencias<br>de conversión | Ganancias<br>acumuladas | Acciones<br>propias |                             | Total          |
| <b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>        | <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> |
| <b>Resultado global total del periodo</b> | -  | -                   | -                 | <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               | -                           | 8.394          |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>       | <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 2015.

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 2015 y 2014

(Expresados en miles de euros)

|  | <u>30.06.15</u> | <u>30.06.14</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Beneficio del periodo  | <u>15.569</u>   | <u>14.049</u>   |
| Otro Resultado Global:   |                 |                 |
| Partidas que van a ser reclasificadas a resultados                               |                 |                 |
| Diferencias de conversión de estados financieros de negocios<br>en el extranjero | <u>59</u>       | <u>49</u>       |
| Otro resultado global del periodo, neto del impuesto                             | <u>59</u>       | <u>49</u>       |
| Resultado global total del periodo, neto del impuesto                            | <u>15.628</u>   | <u>14.098</u>   |
| Resultado global total atribuible a:   |                 |                 |
| Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante                     | 15.628          | 14.098          |
| Participaciones no dominantes  | <u>-</u>        | <u>-</u>        |
|  | <u>15.628</u>   | <u>14.098</u>   |

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados  
(Método indirecto)  
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en  
30 de junio de 2015 y 2014

|   | 30.06.15 | 30.06.14 |
|---|----------|----------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>   |          |          |
| Beneficio del periodo   | 15.569   | 14.049   |
| <i>Ajustes por :</i>  |          |          |
| Amortizaciones  | 2.843    | 3.235    |
| Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales   | (14)     | 67       |
| Pérdidas por deterioro de valor de inmovilizado intangible  | 1.539    | 1.442    |
| Variaciones de provisiones  | 579      | 564      |
| Ingresos financieros  | (1.045)  | (284)    |
| Gastos financieros  | 82       | 649      |
| (Beneficio) / Pérdida en la venta de inmovilizado material  | (21)     | -        |
| Impuesto sobre las ganancias  | 4.310    | 2.462    |
|   | 23.842   | 22.184   |
| <b>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión</b> |          |          |
| Existencias   | (4.227)  | (5.151)  |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar   | (7.939)  | (10.385) |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar  | 4.926    | 2.419    |
| Pagos de provisiones  | (279)    | (2.540)  |
| <b>Efectivo generado por las operaciones</b>  | 16.323   | 6.527    |
| Pagos de intereses  | (166)    | (593)    |
| Pagos por impuesto sobre las ganancias  | (398)    | (122)    |
| <b>Efectivo neto generado por las actividades de explotación</b>  | 15.759   | 5.812    |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>   |          |          |
| Cobros procedentes de la venta de activos intangibles   | 21       | 48       |
| Cobros procedentes de la venta de activos financieros   | -        | 97       |
| Cobros de intereses   | 29       | 58       |
| Pagos por la adquisición de inmovilizado material   | (4.901)  | (1.202)  |
| Pagos por la adquisición de activos intangibles   | (164)    | (1.062)  |
| Pagos por la adquisición de activos financieros   | (2.169)  | (1.950)  |
| <b>Efectivo neto generado por actividades de inversión</b>  | (7.184)  | (4.011)  |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>  |          |          |
| Cobros procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados   | -        | 4.500    |
| Cobros procedentes de la venta de acciones propias  | -        | 143      |
| Pagos procedentes de préstamos y otros pasivos remunerados  | (4.249)  | (5.452)  |
| Pagos procedentes de otros pasivos financieros  | (41)     | (597)    |
| Pagos procedentes del rescate de acciones propias   | -        | (1.097)  |
| Dividendos pagados  | (1.218)  | (960)    |
| <b>Efectivo neto generado por actividades de financiación</b>   | (5.508)  | (3.463)  |
| Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes                                 | 3.067    | (1.662)  |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero                                      | 6.719    | 7.966    |
| <b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio</b>  | 9.786    | 6.304    |

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015.

## 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 2015

### 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 2015 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 2015 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 2014. 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 2014.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2014 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2015.

(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 2015

**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 2015, 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 2014.

**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 2014 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 2015

**4. Información Financiera por Segmentos**

Al 30 de junio de 2015, 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 2014. 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 2015 y 2014 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 2015

|  | Miles de euros                  |               |                              |               |                |                |
|--|---------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|  | Especialidades<br>farmacéuticas |               | Todos los<br>demás segmentos |               | Consolidado    |                |
|  | 30.06.15                        | 30.06.14      | 30.06.15                     | 30.06.14      | 30.06.15       | 30.06.14       |
| Ingresos ordinarios a clientes externos        | <u>89.971</u>                   | <u>83.238</u> | <u>15.000</u>                | <u>13.096</u> | <u>104.971</u> | <u>96.334</u>  |
| Beneficios antes de impuestos de los segmentos | <u>14.659</u>                   | <u>12.781</u> | <u>5.220</u>                 | <u>3.730</u>  | <u>19.879</u>  | <u>16.511</u>  |
| Impuesto sobre las ganancias                   |                                 |               |                              |               | <u>(4.310)</u> | <u>(2.462)</u> |
| Beneficio del período                          |                                 |               |                              |               | <u>15.569</u>  | <u>14.049</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 2015

**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 2015 el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos de activo por importe de 4.901 miles de euros (1.196 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014). 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 2015 y 2014 no se han producido pérdidas por deterioro.

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizados materiales por valor de 10.961 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 2015 el Grupo ha reconocido gastos de desarrollo relacionados con proyectos en curso por un importe de 138 miles de euros (791 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2014). No se han registrado altas por nuevos acuerdos de licencias firmados durante este semestre ni en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Se ha registrado la baja de las licencias relacionadas con el producto Lixacol por 5.500 miles de euros, debido al cese de su comercialización. Dicha licencia se encontraba totalmente amortizada.

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 2015 de 1.539 miles de euros (1.442 miles de euros al 30 de junio de 2014), 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 2015 en general, están en línea con las estimaciones y previsiones elaboradas por los Administradores. Adicionalmente, no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro del fondo de comercio.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

para el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2015

**8. Impuestos Diferidos**

En el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 el Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por 1.084 miles de euros (1.845 miles de euros al 30 de junio de 2014) 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 3.770 miles de euros (2.619 miles de euros al 30 de junio de 2014).

**9. Activos Financieros**

La composición al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de los activos financieros del Grupo es como sigue:

|   | Miles de euros  |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | <u>30.06.15</u> | <u>31.12.14</u> |
| Fianzas   | <u>32</u>       | <u>31</u>       |
| No corriente  | <u>32</u>       | <u>31</u>       |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados |                 |                 |
| - Fondos de inversión   | 2.095           | 1.791           |
| - Cartera interior y exterior                                   | <u>7.062</u>    | <u>4.767</u>    |
| Corriente   | <u>9.157</u>    | <u>6.558</u>    |

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2015 y 2014 no se han puesto de manifiesto deterioros de activos financieros.

El aumento a 30 de junio de 2015 en el saldo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se debe principalmente a contrataciones en instituciones de inversión colectiva y a nueva imposición a plazo fijo realizados en el semestre.

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

A 30 de junio de 2015 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 247.915.817 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas (235.043.441 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 2014). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

(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 2015

Asimismo, a 30 de junio de 2015 el Grupo mantiene 3.273.385 acciones propias de las cuales, 304.259 pertenecen a sociedades dependientes (3.089.596 acciones propias de las cuales, 287.643 pertenecían a una sociedad dependiente a 31 de diciembre de 2014).

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 disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dichas ampliaciones de capital.

Con fecha 26 de noviembre de 2014 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 25 de junio de 2014. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 870.531,20 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 15.512.867,11 euros. El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 26 de diciembre de 2014 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.

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la sociedad registró al 31 de diciembre de 2014, un importe de 1.218 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 2015. Asimismo, el capital social se amplió en 801.128,20 euros mediante la puesta en circulación de 8.011.282 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 25 de marzo de 2015 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la segunda de las ampliaciones de capital social aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2014. La ampliación de capital liberada ascendió a 486.109,40 euros con cargo a reservas, mediante la emisión de 4.861.094 acciones nuevas, en la proporción de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

## 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 2015

En la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2015, 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 2015 no se ha iniciado la ejecución de la misma.

b) Dividendos

En la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2015, se aprobó el pago de un dividendo en metálico a pagar a partir del 1 de julio de 2015 de 0,015 euros por acción. El dividendo activo a pagar por importe de 3.602 miles de euros se encuentra registrado en Otros pasivos financieros corrientes (véase nota 12).

**11. Provisiones**

El detalle de provisiones es como sigue:

|              | Miles de euros |              |
|--------------|----------------|--------------|
|              | 30.06.15       | 31.12.14     |
| No corriente | 1.970          | 1.970        |
| Corriente    | <u>2.038</u>   | <u>1.738</u> |
|              | <u>4.008</u>   | <u>3.708</u> |

El importe más significativo de provisiones no corrientes, a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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.

**12. Pasivos Financieros**

La composición al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

|  | Miles de euros |              |
|--|----------------|--------------|
|  | 30.06.15       | 31.12.14     |
| Deudas con entidades de crédito            | 2.044          | 5.310        |
| Otros pasivos financieros                  | <u>531</u>     | <u>571</u>   |
| Pasivos financieros no corrientes          | <u>2.575</u>   | <u>5.881</u> |
| Deudas con entidades de crédito            | 996            | 2.063        |
| Otros pasivos financieros                  |                |              |
| - Deudas con accionistas (véase nota 10)   | -              | 1.218        |
| - Dividendo activo a pagar (véase nota 10) | 3.602          | -            |
| - Otros                                    | <u>82</u>      | <u>82</u>    |
| Pasivos financieros corrientes             | <u>4.680</u>   | <u>3.363</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 2015

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 2015 se ha producido la cancelación por vencimiento de una línea de crédito a corto plazo con límite de hasta 6.000 miles de euros y la cancelación anticipada de una línea de crédito a corto con límite de hasta 2.000 miles de euros.

El dividendo activo a pagar corresponde a la distribución del resultado del ejercicio 2014, aprobado por la Junta General de Accionistas el 23 de junio de 2015 (véase nota 10 b).

**13. Partes Vinculadas**

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

|                         | Miles de euros |              |
|-------------------------|----------------|--------------|
|                         | 30.06.15       | 30.06.14     |
| Remuneraciones          |                |              |
| Administradores         |                |              |
| Retribución fija        | 213            | 213          |
| Retribución variable    | 252            | 194          |
| Dietas                  | 15             | 19           |
| Atenciones estatutarias | <u>570</u>     | <u>543</u>   |
|                         | <u>1.050</u>   | <u>969</u>   |
| Directivos              | <u>1.610</u>   | <u>1.583</u> |

**14. Otros Ingresos**

La cifra de otros ingresos incluye al 30 de junio de 2015 un importe de 1.068 miles de euros (4.950 miles de euros al 30 de junio de 2014) 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 2014.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

| <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, 26 – Amadora (Portugal)             | Laboratorio farmacéutico          | Esfión, S.A.<br>Faes Farma, S.A.  | 58%<br>42%                |
| Esfión, S.A.  | R. Elías García, 26 – 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.<br>Laboratorios Veris, S.A.U.<br>Lazlo Internacional, S.A.U.         | 78,66%<br>12,18%<br>9,04% |
| Olive Farmacéutica, Limitada                                      | R. Elías García, 26 – Amadora (Portugal)             | Laboratorio farmacéutico          | Laboratorios Vitoria, S.A.<br>Esfión, S.A.  | 95%<br>5%                 |
| Veris Farmacéutica, Limitada                                      | R. Elías García, 26 Amadora (Portugal)               | Laboratorio farmacéutico          | Laboratorios Vitoria, S.A.<br>Esfión, S.A.  | 95%<br>5%                 |
| Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada  | R. Elías García, 26 - Amadora (Portugal)             | Laboratorio farmacéutico          | Laboratorios Vitoria, S.A.  | 100%                      |
| Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada | R. Elías García, 26 - 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, SAS   | CL 83 a n° 2390 (Colombia)                           | Comercializadora                  | Faes Farma, S.A.  | 100%                      |
| Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada                            | Avda. Isidora Goyenechea 3120 (Chile)                | Comercializadora                  | Faes Farma, S.A.<br>Ingaso Farm, S.L.U.   | 1%<br>99%                 |
| Faes Farma del Ecuador S.A.                                       | Avda. 6 de diciembre E-11-09 y Paul Rivaet (Ecuador) | Importación de medicamentos       | Faes Farma, S.A.  | 99%                       |
| MIT Farma, S.A. de C.V.   | Lope de Vega, 117 (México)                           | Laboratorio farmacéutico          | Biotechet I Más D, S.A.U.<br>Faes Farma, S.A.<br>Laboratorios Senosiain, S.A. de C.V. | 1%<br>50%<br>50%          |

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2015, junto con el cual debe ser leído.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2015

**Cuenta de Resultados**

Observamos en el cuadro siguiente una mejora sustancial en los resultados consolidados del ejercicio.

| € miles                             | Junio<br>2015  | % sobre<br>ventas | % Var.<br>2015/2014 | Junio<br>2014  | % sobre<br>ventas |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|----------------|-------------------|
| <b>Total Ingresos</b>               | <b>106.144</b> |                   | <b>4,7%</b>         | <b>101.344</b> |                   |
| Ingresos ordinarios/ventas          | 104.971        |                   | <b>9,0%</b>         | 96.334         |                   |
| Otros ingresos de explotación       | 1.173          | 1,1%              | -76,6%              | 5.010          | 5,2%              |
| Coste de las ventas                 | -34.348        | -32,7%            | 3,9%                | -33.067        | -34,3%            |
| <b>Margen bruto de las ventas</b>   | <b>71.796</b>  | <b>68,4%</b>      | <b>5,2%</b>         | <b>68.277</b>  | <b>70,9%</b>      |
| Gastos retribución a empleados      | -24.968        | -23,8%            | 0,0%                | -24.968        | -25,9%            |
| Otros gastos de explotación         | -23.554        | -22,4%            | 8,5%                | -21.708        | -22,6%            |
| <b>EBITDA</b>                       | <b>23.274</b>  | <b>22,2%</b>      | <b>7,7%</b>         | <b>21.601</b>  | <b>22,4%</b>      |
| Amort. y deterioro inmovilizado     | -4.358         | -4,2%             | -7,8%               | -4.725         | -4,9%             |
| <b>EBIT</b>                         | <b>18.916</b>  | <b>18,0%</b>      | <b>12,1%</b>        | <b>16.876</b>  | <b>17,5%</b>      |
| Resultado Financiero                | 963            | 0,9%              | 363,8%              | -365           | -0,4%             |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b> | <b>19.879</b>  | <b>18,9%</b>      | <b>20,4%</b>        | <b>16.511</b>  | <b>17,1%</b>      |
| Impuesto sobre sociedades           | -4.310         | -4,1%             | -75,1%              | -2.462         | -2,5%             |
| <b>Beneficio Consolidado</b>        | <b>15.569</b>  | <b>14,8%</b>      | <b>10,8%</b>        | <b>14.049</b>  | <b>14,6%</b>      |

En el primer semestre, la cifra de negocio presenta un crecimiento del 9% que confirma la acertada política comercial desarrollada por Faes Farma en todos sus segmentos. La facturación de la compañía alcanza los 105 millones de euros, confirmando y mejorando las previsiones que se anticiparon en el pasado mes de marzo para el presente ejercicio tanto en valores absolutos como porcentuales.

Significativa es la evolución de los ingresos de la compañía en el mercado doméstico. Así, y según datos IMS, las ventas de medicamentos en España de Faes Farma crecen un 7,8%, cuando el resto del sector apenas sube un 0,1%.

Dado el peso específico de este epígrafe dentro de la cifra de negocio global del Grupo, consideramos una magnífica noticia para el futuro de la empresa que nuestros medicamentos sigan teniendo notable relevancia, continuando de esta manera con la vocación histórica de Faes Farma y destacando las especialidades farmacéuticas éticas.

En España sobresale el buen comportamiento de los antidiabéticos, cuya facturación crece un 22,8%; Bilaxten, marca comercial de bilastina, con un +25,1%; Hidroferol, vitamina D, con un +17,6%; y Venosmil, antivaricoso, con un +37%. Las ventas del antiinflamatorio Acoxxel siguen siendo relevantes, con un incremento del +11,9%.

Especial mención merece bilastina, como molécula ha alcanzado una cuota del 22,4% dentro de su grupo terapéutico, y Bilaxten, nuestra marca comercial, cuenta con más de un 54% de cuota dentro del reparto de ventas de dicho negocio.

Igualmente las cifras de Bilaxten han crecido en Portugal a una espectacular tasa del +49% en este primer semestre de 2015. Mercado donde también destacan las ventas de los últimos lanzamientos.

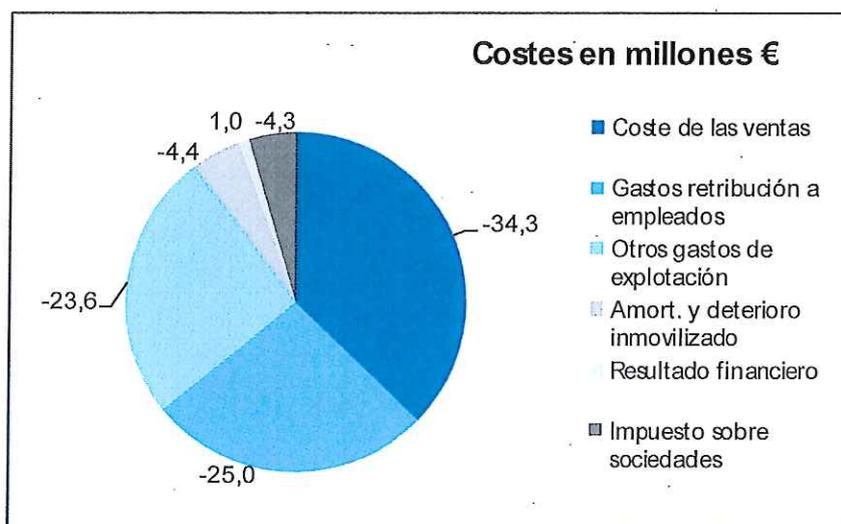
El área de Nutrición y salud animal sigue registrando crecimientos muy notables en ventas, que rozan el +20% en Iberia, principal mercado de referencia para esta actividad.

Para finalizar, el negocio internacional continúa con incrementos relevantes y sostenidos en la facturación, impulsado principalmente por las ventas de bilastina que crecen un 85%. Gracias a esta positiva evolución, esta División está tomando un peso relativo muy significativo en el Grupo, lo que nos permite una diversificación y flexibilización sobre las áreas tradicionales con precios intervenidos.

El crecimiento del negocio en todas las áreas de actividad ha permitido incrementar el margen bruto en un +5,2%, pero sobre todo compensar la reducción de la partida "Otros ingresos de explotación". Dicho descenso se debe al cumplimiento de ciertos hitos en Bilastina que para este 2015 tienen un calendario diferente al del ejercicio precedente, habiéndose acumulado la mayor parte en el primer semestre de 2014 y quedando, sin embargo, para el segundo semestre de 2015, momento en el que la cuenta de resultados volverá a tener un nuevo y sustancial crecimiento en márgenes.

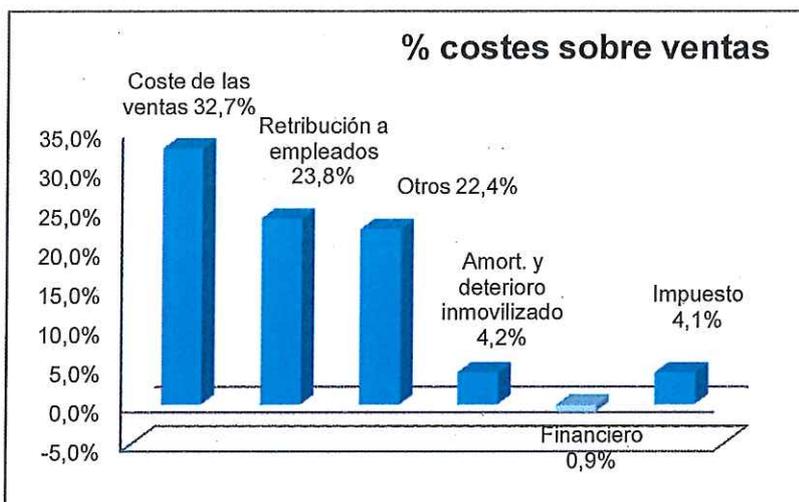
Además, la composición de las ventas, al contar con un mayor volumen en aquellos productos de Faes Farma con más margen, nos permite reducir este año el coste de las ventas porcentualmente sobre las mismas.

En el siguiente cuadro se presenta un resumen de los gastos:



Por otra parte, la Compañía presenta un buen comportamiento del coste retributivo procedente de la plantilla y un ligero incremento de la partida de otros gastos de explotación propio del esfuerzo promocional, que tan buen resultado está dando en la cuenta de resultados, así como del aumento de la inversión en desarrollo e innovación.

En el siguiente gráfico se muestran cuáles son los porcentajes que suponen sobre la cifra de ventas:



Consecuencia de todos estos aspectos positivos, el **EBITDA en el primer semestre de 2015 alcanza los 23,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 7,7% (con un margen del 22,2% sobre ventas)**. Asimismo, y tras registrar unas amortizaciones y deterioros ligeramente inferiores, la Compañía logra un **EBIT de 18,9 millones, un 12,1% superior** al del primer semestre de 2014 (con un margen del **18% sobre ventas**).

Como ya se ha citado con anterioridad, es importante reseñar que estos crecimientos se producen con un importe sensiblemente inferior en la partida de "Otros ingresos de explotación" debido al desajuste temporal en el calendario de cobros por licencias de Bilastina, un efecto que desaparecerá en el segundo semestre de este año.

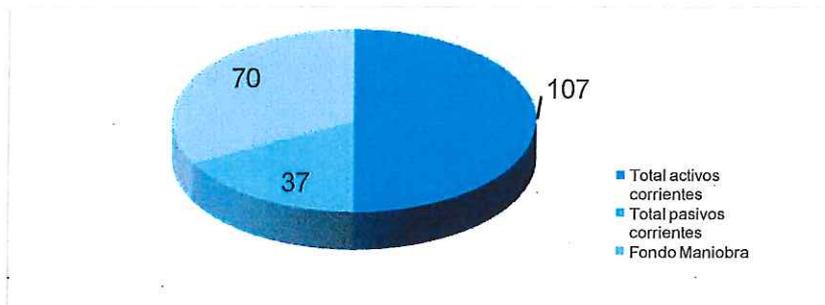
La reducción de la deuda bancaria, acompañada de la caída de tipos de interés, nos permite disponer de un apartado financiero que aporta un millón más al resultado, para llegar a un **Beneficio antes de Impuestos de 19,9 millones de euros, un 20,4% más** que en el mismo periodo del año anterior. Y tan sólo un incremento significativo del gasto por impuesto sobre sociedades deja el **Beneficio neto Consolidado en 15,6 millones de euros, un 10,8% superior (con un margen del 14,8% sobre ventas)**.

A la vista de las cifras alcanzadas hasta el 30 de junio de 2015, junto con los ingresos de Bilastina que se lograrán en el segundo semestre, la compañía mantiene las estimaciones para el cierre de 2015 que se anticiparon al mercado en el pasado mes de marzo.

### **Balance**

El Balance de situación al cierre del primer semestre de 2015 mantiene las positivas características al cierre del ejercicio precedente: solvencia, solidez, un elevado fondo de maniobra y un patrimonio que supone el 85% del total.

El Fondo de Maniobra a 30 de junio alcanza los 70 millones de euros, un 24% del total del Balance. Al cierre de 2014, el Fondo de Maniobra fue de 59 millones de euros, por lo tanto se ha incrementado en 11 millones respecto a diciembre de 2014, y en 36 millones sobre 2013, duplicando el total de las deudas a corto y largo plazo.



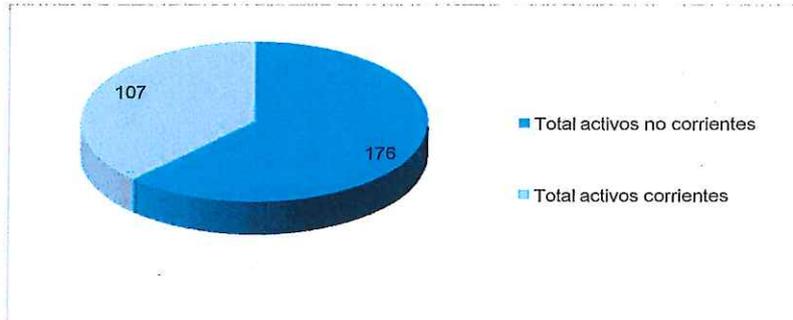
El detalle por partidas del Balance se muestra en el cuadro siguiente:

| € millones                         | Junio<br>2015 | % sobre<br>total | Diciembre<br>2014 | % sobre<br>total |
|------------------------------------|---------------|------------------|-------------------|------------------|
| Inmovilizado material              | 27            | 9,6%             | 24                | 9,0%             |
| Activos intangibles                | 96            | 33,9%            | 99                | 37,1%            |
| Activos por impuestos diferidos    | 53            | 18,7%            | 55                | 20,6%            |
| Otros activos no corrientes        | -             | -                | -                 | -                |
| <b>Total activos no corrientes</b> | <b>176</b>    | <b>62,2%</b>     | <b>178</b>        | <b>66,7%</b>     |
| Existencias                        | 37            | 13,1%            | 33                | 12,4%            |
| Deudores comerciales               | 50            | 17,7%            | 42                | 15,7%            |
| Otros activos corrientes           | 10            | 3,5%             | 7                 | 2,6%             |
| Efectivo y equivalentes            | 10            | 3,5%             | 7                 | 2,6%             |
| <b>Total activos corrientes</b>    | <b>107</b>    | <b>37,8%</b>     | <b>89</b>         | <b>33,3%</b>     |
| <b>Total activos</b>               | <b>283</b>    | <b>100,0%</b>    | <b>267</b>        | <b>100,0%</b>    |
| <b>Patrimonio neto</b>             | <b>241</b>    | <b>85,2%</b>     | <b>228</b>        | <b>85,4%</b>     |
| Deudas Entidades de crédito a LP   | 2             | 0,7%             | 5                 | 1,9%             |
| Otros pasivos no corrientes        | 3             | 1,1%             | 4                 | 1,5%             |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> | <b>5</b>      | <b>1,8%</b>      | <b>9</b>          | <b>3,4%</b>      |
| Deudas Entidades de crédito a CP   | 1             | 0,3%             | 2                 | 0,7%             |
| Acreedores comerciales             | 31            | 10,9%            | 25                | 9,4%             |
| Otros pasivos corrientes           | 5             | 1,8%             | 3                 | 1,1%             |
| <b>Total pasivos corrientes</b>    | <b>37</b>     | <b>13,0%</b>     | <b>30</b>         | <b>11,2%</b>     |
| <b>Total Patrimonio y pasivos</b>  | <b>283</b>    | <b>100%</b>      | <b>267</b>        | <b>100%</b>      |

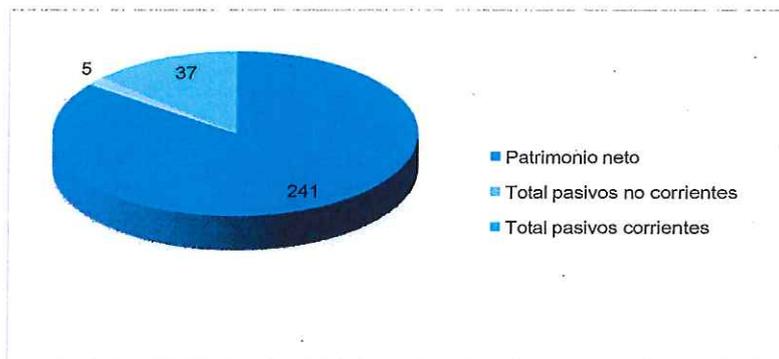
En el Activo no corriente destaca un ligero aumento correspondiente a las inversiones en la planta productiva de Lamiako, para la que, como ya se anticipó, hay un exigente plan para construir nuevas instalaciones para la fabricación de aspartado de arginina, micronización de diosmina, síntesis de bilastina y la planta piloto de I+D+i.

El Activo corriente recoge el incremento en clientes derivado del importante aumento en las ventas, así como la acumulación de stocks para cubrir el período vacacional y la mejora en la situación financiera que ha permitido disponer de más inversiones y tesorería.

Como se puede comprobar en el gráfico siguiente el peso específico de los activos no corrientes es muy relevante dentro del activo total:



Por otra parte, es necesario reflejar asimismo que el porcentaje del patrimonio respecto al total pasivo es muy elevado:



### **Situación financiera**

La situación financiera ha mejorado notablemente en los últimos años gracias a la positiva evolución de los beneficios y su consolidación y al éxito del esquema retributivo al accionista mediante dividendos flexibles. Ambas circunstancias han permitido una reducción muy elevada de la deuda bancaria y financiera.

Como se puede comprobar en el gráfico siguiente, la deuda bancaria al cierre de 2014 era una décima parte de la soportada tan sólo tres años antes, y se ha vuelto a recortar en más de un 50% en los seis meses que han transcurrido de este ejercicio. En este sentido, y anualizando el EBITDA semestral de 2015, el ratio Deuda bancaria/EBITDA se situaría en 0,065 veces.

De cara al futuro, la empresa reitera su objetivo estratégico de abordar diversas inversiones en distintas áreas como son la adquisición de nuevos productos, licencias, negocios o compañías, así como apostar por la mejora de nuestras plantas industriales y el desarrollo de nuevos productos propios.

| Miles de euros               | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | jun-2015 |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|----------|
| EBITDA                       | 25.454 | 31.072 | 36.215 | 42.234 | 23.274   |
| Deuda bancaria               | 75.021 | 57.740 | 33.961 | 7.373  | 3.040    |
| Deuda bancaria neta          | 62.624 | 47.110 | 14.693 | 654    | -        |
| Deuda bancaria / Ebitda      | 2.9    | 1.9    | 0.9    | 0.2    | 0.13     |
| Deuda bancaria neta / Ebitda | 2.5    | 1.5    | 0.4    | 0.02   | 0        |

### **Retribución al accionista**

Durante el primer semestre de 2015, Faes Farma ha ejecutado las tres operaciones que tenía previstas para el presente ejercicio.

En enero realizó el pago del dividendo flexible por el que se otorgaba al accionista la posibilidad de acogerse a una de estas tres siguientes alternativas: 1) recibir títulos de Faes Farma a través de una ampliación de capital liberada en la proporción de una acción nueva por cada 27 antiguas; 2) vender los derechos al precio asegurado por Faes Farma de 0,065 euros por acción; o 3) vender estos derechos directamente en Bolsa. Una vez más la primera alternativa tuvo una gran aceptación por parte de los accionistas ya que el 92% del capital se acogió a la suscripción de nuevas acciones.

En abril finalizó el período de suscripción preferente correspondiente a la ampliación de capital liberada, acciones admitidas a cotización en el pasado mes de junio.

Y por último, el 1 de julio se pagó el dividendo complementario a razón de 0,015 euros por acción.

Durante 2015 Faes disfrutará del privilegio de figurar entre los 25 valores seleccionados por el Índice Ibex Top Dividendo al haber alcanzado un 5,54% de retribución en 2014.

Para finalizar, y de cara a los próximos meses, la última Junta General de accionistas celebrada el 23 de junio pasado ha aprobado una retribución centrada en dos operaciones: el dividendo flexible y el dividendo complementario en metálico.

### **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 2014, 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 2015

Reunidos los Administradores de la Sociedad FAES FARMA, S.A., con fecha de 23 de julio de 2015, 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 2015 y el 30 de junio de 2015. 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.

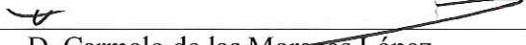
Firmantes:

  
\_\_\_\_\_  
D. Mariano Ucar Angulo  
(Presidente)

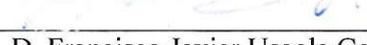
  
\_\_\_\_\_  
D. Gonzalo Fernández de Valderrama  
Iribarnegaray  
(Secretario del Consejo)

  
\_\_\_\_\_  
D. Eduardo Fernández de Valderrama y Murillo  
(Vocal)

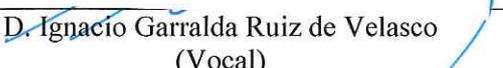
  
\_\_\_\_\_  
D. Iñigo Zavala Ortiz de la Torre  
(Vocal)

  
\_\_\_\_\_  
D. Carmelo de las 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)