

Faes Farma, S.A.

Informe de revisión limitada de estados financieros intermedios resumidos
consolidados al 30 de junio de 2017



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Faes Farma, S.A. (en adelante la sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2017, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

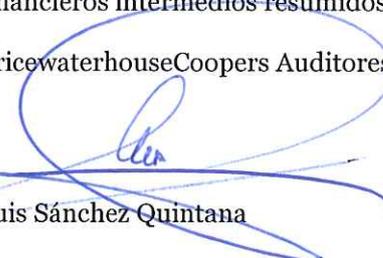
El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. 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.

Otras cuestiones

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales consolidadas el 27 de febrero de 2017. Adicionalmente, los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2016 fueron revisados por otro auditor que expresó una conclusión favorable sobre dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados el 21 de julio de 2016.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Luis Sánchez Quintana

21 de julio de 2017



Faes Farma, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2017

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

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Situación Financiera Intermedio Resumido Consolidado

30 de junio de 2017

(En miles de euros)

Activo	Nota	30.06.17	31.12.16	Patrimonio Neto	30.06.17	31.12.16
		No auditado	Auditado		No auditado	Auditado
Immovilizado material	6	53.087	38.408	Patrimonio neto		
Activos intangibles	7	156.212	90.148	Capital	26.155	25.497
Inversiones inmobiliarias		1.550	1.550	Prima de emisión	1.622	1.460
Activos financieros	9	419	172	Otras reservas	237.687	208.908
Activos por impuestos diferidos	8	47.161	47.289	Ganancias acumuladas	39.456	52.365
Total activos no corrientes		258.422	177.567	Diferencias de conversión	(119)	(40)
				Acciones propias	(3.326)	(3.307)
Existencias				Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	301.475	284.883
Activos financieros	9	50.014	38.293	Participaciones no dominantes	777	5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		9.104	7.198	Total patrimonio neto	302.252	284.888
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		80.607	49.346	Pasivo		
Total activos corrientes		22.179	58.819	Otros pasivos financieros	51.003	1.193
		161.904	153.656	Provisiones	6.965	6.501
				Otros pasivos no corrientes	500	523
				Subvenciones de capital	135	173
				Total pasivos no corrientes	58.603	8.390
				Otros pasivos financieros a corto plazo	8.352	2.295
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	41.056	28.697
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	7.833	4.557
				Provisiones	2.237	2.396
				Total pasivos corrientes	59.478	37.945
				Total pasivo	118.081	46.335
Total activo		420.333	331.223	Total patrimonio neto y pasivo	420.333	331.223

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2017.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de Resultados Intermedia Resumida Consolidada

(En miles de euros)

	Nota	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
		2017	2016
		No auditado	No auditado
<u>Actividades continuadas</u>			
Ingresos ordinarios		125.824	112.962
Otros ingresos	15	1.733	1.053
Variación de productos terminados y en curso de fabricación		(1.855)	2.831
Consumos de materias primas y consumibles		(38.982)	(39.658)
Gastos por retribuciones a los empleados		(28.293)	(27.198)
Gastos por amortización		(3.828)	(3.189)
Otros gastos		(29.242)	(24.439)
Ingresos financieros		341	260
Gastos financieros		<u>(57)</u>	<u>(401)</u>
Beneficio antes de impuestos		<u>25.641</u>	<u>22.221</u>
Impuesto sobre las ganancias		<u>(4.445)</u>	<u>(3.511)</u>
Beneficio del período		<u>21.196</u>	<u>18.710</u>
Atribuible a:			
- Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>21.196</u>	<u>18.710</u>
- Participaciones no dominantes		=	=
Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad dominante:			
- Ganancias por acción básicas (expresado en euros)		<u>0,082</u>	<u>0,074</u>
- Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)		<u>0,082</u>	<u>0,074</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2017.

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

	Periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio	
	2017	2016
	<u>No auditado</u>	<u>No auditado</u>
Beneficio del periodo	<u>21.196</u>	<u>18.710</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>(79)</u>	<u>(39)</u>
Otro resultado global del periodo, neto del impuesto	<u>(79)</u>	<u>(39)</u>
Resultado global total del periodo, neto del impuesto	<u>21.117</u>	<u>18.671</u>
Resultado global total atribuible a:		
Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	21.117	18.671
Participaciones no dominantes	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>21.117</u>	<u>18.671</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2017.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Total patrimonio neto	
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Otro resultado global Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Total		Participaciones no dominantes
Saldo al 1 de enero de 2017	<u>25.497</u>	<u>1.460</u>	<u>208.908</u>	<u>(40)</u>	<u>52.365</u>	<u>(3.307)</u>	<u>284.883</u>	<u>5</u>	<u>284.888</u>
Resultado global total del periodo	=	=	=	<u>(79)</u>	<u>21.196</u>	=	<u>21.117</u>	=	<u>21.117</u>
Ampliaciones de Capital	658	-	(658)	-	-	-	-	-	-
Costes de ampliaciones de capital	-	-	(72)	-	-	-	(72)	-	(72)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	(18)	(18)	-	(18)
Dividendos	-	-	-	-	(4.645)	-	(4.645)	-	(4.645)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	29.509	-	(29.509)	-	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	162	-	-	49	-	162	772	934
Otros movimientos	-	-	-	-	-	(1)	48	-	48
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>26.155</u>	<u>1.622</u>	<u>237.687</u>	<u>(119)</u>	<u>39.456</u>	<u>(3.326)</u>	<u>301.475</u>	<u>777</u>	<u>302.252</u>
(No auditado)									

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2017.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado

(En miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante							Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
	Capital	Prima de emisión	Otras Reservas	Otro resultado global	Diferencias de conversión	Ganancias acumuladas	Acciones propias		
Saldo al 1 de enero de 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>8</u>	<u>254.327</u>	<u>254.335</u>
Resultado global total del periodo	-	-	-	<u>(39)</u>	<u>18.710</u>	-	-	<u>18.671</u>	<u>18.671</u>
Ampliaciones de Capital	705	-	(705)	-	-	-	-	-	-
Costes de ampliaciones de capital	-	-	(80)	-	-	-	-	(80)	(80)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	(244)	-	(244)	(244)
Dividendos	-	-	-	-	(4.155)	-	-	(4.155)	(4.155)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	27.929	-	(27.929)	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(8)	-	-	(8)	(8)
Saldo al 30 de junio de 2016 (No auditado)	<u>25.497</u>	<u>1.460</u>	<u>210.550</u>	<u>(32)</u>	<u>34.488</u>	<u>(3.452)</u>	<u>8</u>	<u>268.511</u>	<u>268.519</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2017.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
	No auditado	
	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
<i>Beneficio del periodo</i>	21.196	18.710
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	3.828	3.189
Pérdidas por deterioro de valor de inmovilizado intangible	(1.312)	333
Variaciones de provisiones	118	46
Ingresos financieros	(341)	(260)
Gastos financieros	57	401
Impuesto sobre las ganancias	<u>4.445</u>	<u>3.511</u>
<i>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión</i>	27.991	25.930
Existencias	(1.289)	(5.868)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(13.558)	(8.177)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(800)	3.493
Otros activos y pasivos corrientes	<u>(2.451)</u>	<u>195</u>
Efectivo generado por las operaciones	9.893	15.573
Pagos de intereses	(57)	(22)
Pagos por impuesto sobre las ganancias	<u>(1.123)</u>	<u>(471)</u>
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	8.713	15.080
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pago por adquisición de dependiente, neto del efectivo adquirido	(74.246)	-
Cobros de intereses	341	241
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(5.612)	(4.305)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	-	(808)
Pagos por la adquisición de activos financieros	-	<u>(2.079)</u>
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(79.517)	(6.951)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pagos procedentes de otros pasivos financieros	(142)	(24)
Cobros procedentes de otros pasivos financieros	40.603	-
Pagos procedentes del rescate de acciones propias	(19)	(244)
Dividendos pagados	<u>(6.278)</u>	<u>(1.144)</u>
Efectivo neto generado por actividades de financiación	34.164	(1.412)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(36.640)	6.717
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero	<u>58.819</u>	<u>25.552</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 30 de junio	<u>22.179</u>	<u>32.269</u>

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) tiene por objeto social la fabricación y venta de toda clase de productos químicos y farmacéuticos, así como 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, consolidadas todas ellas por el método de integración global, por poseer en todos los casos una participación mayoritaria o el control de la Sociedad. Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo Faes o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de productos farmacéuticos.

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

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

Variaciones en el perímetro de consolidación

Con fecha 7 de abril de 2017 la sociedad dependiente Ingaso Farm, S.L. ha adquirido el 100% de las participaciones de Initial Technical Foods, S.L., sociedad dedicada a la nutrición animal, por un importe de 5,5 millones de euros.

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

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

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

2. Bases de Presentación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2017 se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 20 de julio de 2017 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 2016. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2016.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2016 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2017.

2.1 Bases de elaboración de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

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

2.2 Juicios y estimaciones contables relevantes utilizadas

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2017, 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.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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 2016.

2.3 Importancia relativa

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

2.4 Comparación de la información

Los estados contables que forman parte de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados bajo los mismos criterios que la información relativa a los periodos comparativos de 30 de junio de 2016 y/o 31 de diciembre de 2016. No obstante, cabe destacar que de acuerdo con lo descrito en la Nota 1, Faes Farma, S.A. adquirió el 7 de abril de 2017 el 100% del capital social de Initial Technical Foods S.L. Adicionalmente, adquirió el 29 de junio de 2017 el 100% del capital social de Laboratorios Diafarm, S.A. y de Tecnología & Vitaminas, S.L. Dichos aspectos deben tenerse en cuenta al comparar las cifras del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2017 con las del 31 de diciembre de 2016, así como las de la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2017 con las del mismo periodo terminado el 30 de junio de 2016.

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 2016 preparados de conformidad a las NIIF-UE. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

3.1 Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2017

NIC 7 (Modificación) "Iniciativa sobre información financiera a revelar", NIC 12 (Modificación) "Reconocimiento de activos por impuesto diferido para pérdidas no realizadas", NIIF 12 "Revelación de participaciones en otras entidades" así como las mejoras anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016, NIIF 12, "Revelación de participaciones en otras entidades.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2017, reflejándose su impacto en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el cual no ha sido significativo.

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

A la fecha de firma de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

NIIF 9 “Instrumentos financieros” y NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”.

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

El Grupo está analizando el impacto que la NIIF 15 pueda tener sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo, si bien no se esperan impactos relevantes en base a que los contratos que tienen obligaciones diferenciadas se registran como tal, siendo mayoritariamente contratos de una única obligación, consistentes en la mayoría de los casos en la entrega de producto sin prestación de servicios adicionales.

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

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

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”, NIIF 16 “Arrendamientos”, NIC 7 (Modificación) “Iniciativa sobre información a revelar”, NIC 12 (Modificación) “Reconocimiento de activos por impuesto diferido para pérdidas no realizadas”, NIIF 15 (Modificación) “Aclaraciones a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”, NIIF 2 (Modificación) “Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones”, NIIF 4 (Modificación) “Aplicando la NIIF 9 “Instrumentos financieros” con la NIIF 4 “Contratos de Seguro”, NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, NIIF 12 (Modificación) “Revelación de participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos”, NIC 40 (Modificación) “Transferencias de inversiones inmobiliarias”, CINIIF 22 “Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera”, NIIF 17 “Contratos de seguros” y CINIIF 23, “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias”.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

4. Información Financiera por Segmentos

Al 30 de junio de 2017, 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 2016. 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 2017 y 2016 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 2017

	Miles de euros				
	Especialidades farmacéuticas		Todos los demás segmentos		Consolidado
	30.06.17	30.06.16	30.06.17	30.06.16	
Ingresos ordinarios a clientes externos	<u>108.214</u>	<u>98.100</u>	<u>17.610</u>	<u>14.862</u>	<u>125.824</u> / <u>112.962</u>
Beneficios antes de impuestos de los segmentos	<u>21.866</u>	<u>18.266</u>	<u>3.775</u>	<u>3.955</u>	<u>25.641</u> / <u>22.221</u>
Impuesto sobre las ganancias					<u>(4.445)</u> / <u>(3.511)</u>
Beneficio del período					<u>21.196</u> / <u>18.710</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 2017

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 2017 el Grupo ha realizado adquisiciones de elementos de activo por importe de 5.754 miles de euros (3.856 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2016). La mayor parte de las altas se corresponden con la creación de una planta para la síntesis de bilastina y la creación de la planta piloto de I+D+i.

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 2017 y 2016 no se han producido pérdidas por deterioro.

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizados materiales por valor de 8.156 miles de euros, relacionados principalmente con la inversión en la planta para la síntesis de bilastina y planta piloto de I+D+i.

7. Activos Intangibles

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2017 el Grupo ha reconocido gastos de desarrollo relacionados con proyectos en curso por un importe de 777 miles de euros (49 miles de euros en el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2016). No se han registrado altas por nuevos acuerdos de licencias firmados durante este semestre ni en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El incremento en el inmovilizado intangible se corresponde principalmente con el fondo de comercio generado por las combinaciones de negocio descritas en la Nota 13 por importe de 56.202 miles de euros.

No se han puesto de manifiesto indicios de deterioro en los activos intangibles con vida útil indefinida y definida, y por tanto, el Grupo no ha actualizado el test de deterioro realizado en el ejercicio 2016 de las marcas asociadas a dichos productos. Si bien, el Grupo ha revertido deterioros de intangibles por importe de 1.312 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 2017 en general, están en línea con las estimaciones y provisiones elaboradas por los Administradores. Adicionalmente, no se han puesto de manifiesto indicios de deterioro del fondo de comercio.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

8. Impuestos Diferidos

En el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2017 el Grupo ha reconocido activos por impuestos diferidos por 3.302 miles de euros (2.925 miles de euros al 30 de junio de 2016) correspondientes, principalmente, a deducciones por inversiones en proyectos de I+D y ha estimado la aplicación de deducciones de ejercicios anteriores y del presente ejercicio por un importe de 5.861 miles de euros (4.072 miles de euros al 30 de junio de 2016).

9. Activos Financieros

La composición al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 de los activos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.17</u>	<u>31.12.16</u>
Fianzas	<u>419</u>	<u>172</u>
No corriente	<u>419</u>	<u>172</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en Resultados		
- Fondos de inversión	5.126	1.926
- Cartera interior y exterior	<u>3.978</u>	<u>5.272</u>
Corriente	<u>9.104</u>	<u>7.198</u>

Durante el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2017 y 2016 no se han puesto de manifiesto deterioros de activos financieros.

El aumento a 30 de junio de 2017 en el saldo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se debe principalmente a contrataciones en fondos de inversión.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

10. Patrimonio Netoa) Capital social

A 30 de junio de 2017 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 261.545.034 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,1 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas (254.966.370 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 2016). 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 2017 el Grupo mantiene 3.491.758 acciones propias (3.395.563 acciones propias a 31 de diciembre de 2016).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2016, se aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas, con objeto de atender el esquema de retribución a los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. Con fecha 23 de noviembre de 2016 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2016. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 708.239,90 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 23.104.910,26 euros.

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 23 de diciembre de 2016 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumida por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuito por cada acción de Faes Farma, S.A. Los referidos derechos de asignación gratuita se negociaron en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En función de la alternativa escogida en la ejecución del aumento de capital cada uno de los accionistas de la sociedad podría recibir bien nuevas acciones de Faes Farma, S.A. liberadas, o bien un importe en efectivo como consecuencia de la venta de los derechos de asignación gratuita a Faes Farma, S.A. (en virtud del compromiso que asumió la sociedad, a un precio garantizado) o en el mercado (en cuyo caso la contraprestación varió en función de la cotización de los derechos de asignación gratuita). La ampliación de capital se efectuó libre de gastos y de comisiones para los suscriptores en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas, asumiendo Faes Farma, S.A. los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con la ampliación de capital.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la Sociedad registró al 31 de diciembre de 2016, un importe de 1.632 miles de euros en el epígrafe de Deudas a corto plazo, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente. Dicho importe ha sido abonado en enero de 2017 (véase nota 12).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2017, se aprobó una nueva ampliación de capital con objeto de atender el esquema de retribución a los accionistas. El Consejo de Administración dispone de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. A 30 de junio de 2017 no se ha iniciado la ejecución de la misma.

b) Dividendos

En la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2017, se aprobó el pago de un dividendo en metálico a pagar a partir del 20 de junio de 2017 de 0,018 euros por acción.

c) Ganancias básicas por acción

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

	<u>30.06.17</u>	<u>30.06.16</u>
Beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad (en miles de euros)	21.196	18.710
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	257.633.937	251.578.431
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,082	0,074

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

	<u>30.06.17</u>	<u>30.06.16</u>
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	251.570.807	244.712.471
Emisión gratuita de acciones en 2017	6.140.086	-
Emisión gratuita de acciones en 2016	-	7.036.989
Efecto de las acciones propias	<u>(76.956)</u>	<u>(171.029)</u>
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 30 de junio	<u>257.633.937</u>	<u>251.578.431</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

11. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.17</u>	<u>31.12.16</u>
No corriente	6.965	6.501
Corriente	<u>2.237</u>	<u>2.396</u>
	<u>9.202</u>	<u>8.897</u>

El importe más significativo de provisiones no corrientes, a 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y 31 de diciembre de 2016 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.17</u>	<u>31.12.16</u>
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	1.884	1.190
Deudas con entidades de crédito	48.816	-
Otros	<u>303</u>	<u>3</u>
Pasivos financieros no corrientes	<u>51.003</u>	<u>1.193</u>
Otros pasivos financieros		
- Deudas con accionistas (véase nota 10)	-	1.632
- Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	662	663
- Deudas con entidades de crédito	6.877	-
- Otros	<u>813</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros corrientes	<u>8.352</u>	<u>2.295</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

13. Combinaciones de negocios

El 7 de abril de 2017 Ingaso Farm, S.L. ha adquirido el 100% de las acciones de Initial Technical Foods, S.L., sociedad dedicada a la nutrición animal, por una contraprestación total de 5,5 millones de euros.

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición son como sigue:

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

En relación con el fondo de comercio generado a 30 de junio de 2017, el Grupo no ha realizado la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, y por tanto está aplicando contabilidad provisional.

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

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

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición son como sigue:

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

En relación con el fondo de comercio generado a 30 de junio de 2017, el Grupo no ha realizado la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, y por tanto está aplicando contabilidad provisional.

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

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición son como sigue:

	Miles de euros
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.310
Inmovilizado material	3.608
Inmovilizado intangible	222
Inversiones financieras	648
Existencias	1.644
Cuentas a cobrar	3.060
Cuentas a pagar	(1.344)
Deuda financiera	(2.262)
Pasivo por impuesto diferido	<u>(18)</u>
Activos netos adquiridos	<u>6.868</u>
Socios externos	<u>(121)</u>
Fondo de comercio	<u>7.287</u>
	<u>14.034</u>

En relación con el fondo de comercio generado a 30 de junio de 2017, el Grupo no ha realizado la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, y por tanto está aplicando contabilidad provisional.

14. Partes Vinculadas

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

	Miles de euros	
	<u>30.06.17</u>	<u>30.06.16</u>
Remuneraciones		
Administradores		
Retribución fija	329	291
Retribución variable	313	321
Dietas	93	20
Atenciones estatutarias	<u>545</u>	<u>540</u>
	<u>1.280</u>	<u>1.172</u>
Directivos	<u>1.824</u>	<u>1.749</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

15. Otros Ingresos

La cifra de otros ingresos incluye al 30 de junio de 2017 un importe de 1.387 miles de euros (694 miles de euros al 30 de junio de 2016) correspondiente a importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados para la venta de bilastina y deflazacort por otros laboratorios en todo el mundo.

16. Plantilla Media

La distribución por sexos de la plantilla media a 30 de junio de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Número medio de empleados	
	30.06.17	30.06.16
Hombres	458	433
Mujeres	451	405
	<u>909</u>	<u>838</u>

17. Gestión del riesgo financiero**17.1 Factores de Riesgo Financiero**

Los objetivos y políticas relacionados con la gestión del riesgo financiero por parte de la Dirección son consistentes con los desglosados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo para el ejercicio de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2016.

17.2 Estimación del valor razonable

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

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

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 30 de junio de 2017:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos/Pasivos</u>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9.104	-	-	9.104
Pasivos financieros	-	-	(300)	(300)
Activos/Pasivos totales	<u>9.104</u>	<u>-</u>	<u>(300)</u>	<u>8.804</u>

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2016:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>Activos/Pasivos</u>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	7.198	-	-	7.198
Pasivos financieros	-	-	-	-
Activos/Pasivos totales	<u>7.198</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.198</u>

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2017

<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%
Biotechnet 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.	58%
			Faes Farma, S.A.	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.	52,87%
			Laboratorios Veris, S.A.U.	27,58%
			Lazlo Internacional, S.A.U.	19,55%
Olve Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	95%
			Esfión, S.A.	5%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	Laboratorios Vitoria, S.A.	95%
			Esfión, S.A.	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 (Álava)	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.	1%
			Ingaso Farm, S.L.U.	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.	99%
			Biotechnet I Más D, S.A.U.	1%
MIT Farma, S.A. de C.V.	Lope de Vega, 117, Ciudad de México (México)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma Nigeria Limited	23 Modupe Young Street, Thomas State, Ajah, Lekki, Epe Express Way, Lagos (Nigeria)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	99%
			Ingaso Farm, S.L.U	1%

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las Sociedades Dependientes

30 de junio de 2017

<u>Denominación social</u>	<u>Domicilio social</u>	<u>Actividad</u>	<u>Sociedad titular de la participación</u>	<u>% participación</u>
Faes Farma Perú S.A.C.	Calle 7 n°141, Dpto 102, Urbanización Monterrico Norte, San Borja, Lima (Perú)	Comercializadora	Faes Farma, S.A.	99%
			Ingaso Farm, S.L.U	1%
Initial Technical Foods, S.L.	Avenida de los Deportes, 3 – Fraga (Huesca)	Nutrición y salud animal	Ingaso Farm, S.L.U	100%
Laboratorios Diafarm, S.A.	Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	Laboratorio farmacéutico	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S.	21, ZI Auguste – Cestas (Francia)	Comercializadora	Laboratorios Diafarm, S.A.	100%
Colpharma, S.R.L.	Via Mantova, 92 – Parma (Italia)	Comercializadora	Laboratorios Diafarm, S.A.	51%
Tecnovit, S.L.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	Faes Farma, S.A.	100%
Cidoso, SA	Polígono Industrial Francolí Parcela 19 nave n°3, Tarragona, 43006	Comercializadora	Tecnovit, S.L.	100%
Pinsos i Aliments, SL	Avenida Jaume I, n° 20, Reus, 43205	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.	19%
AT Capselos AIE	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca), 22300	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.	82%
Tecnovit CO SAS	Carrera 16 a 159 28, Bogota DC, Bogota	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.	100%
Tecnovit RUS	Moscú, ul.Lyublinskaya, D.151, 109341	Nutrición y salud animal	Tecnovit, S.L.	100%

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de Gestión Consolidado

30 de junio de 2017

Cuenta de Resultados

Los resultados consolidados de este primer semestre de 2017 presentan una mejora relevante respecto al mismo período del año anterior, tal y como se aprecia en el siguiente cuadro:

Cuenta de resultados al cierre del semestre					
€ millones	Junio 2017	% sobre ventas	Junio 2016	% sobre ventas	% var. 2017/2016
Total ingresos	127.557		114.015		11,9%
Ingresos ordinarios / ventas	125.824		112.962		11,4%
Otros ingresos explotación	1.733	1,4%	1.053	0,9%	64,6%
Coste de las ventas	-40.837	32,5%	-36.827	32,6%	10,9%
Margen bruto de las ventas	86.720	68,9%	77.188	68,3%	12,3%
Gastos retribución empleados	-28.293	22,5%	-27.198	24,1%	4,0%
Otros gastos de explotación	-30.613	24,3%	-24.104	21,3%	27,0%
EBITDA	27.814	22,1%	25.886	22,9%	7,4%
Amort. y deterioro inmovilizado	-2.457	2,0%	-3.524	3,1%	-30,3%
EBIT	25.357	20,2%	22.362	19,8%	13,4%
Resultado financiero	284	0,2%	-141	0,1%	-
Beneficio antes de impuestos	25.641	20,4%	22.221	19,7%	15,4%
Impuesto sobre sociedades	-4.445	3,5%	-3.511	3,1%	26,6%
Beneficio consolidado	21.196	16,8%	18.710	16,6%	13,3%

Cifra negocios

El Grupo Faes Farma cierra este primer semestre de 2017 con un incremento en su cifra de negocio del +11,4%, lo que le permite superar los 125,8 millones de euros.

Analizando en detalle cada área de negocio:

Farma España. Según datos de IMS, las ventas de medicamentos de Faes Farma han crecido un +5,6% en los últimos 12 meses, lo que significa aumentar más del doble de la tasa del mercado en su conjunto en el mismo período de tiempo (+2,5%). Al tratarse del primer negocio del Grupo, este positivo dato supone una palanca de crecimiento muy relevante en los principales epígrafes de la cuenta de resultados.

Por productos, destacan:

(i) Licencias de MSD. En dos áreas terapéuticas diferentes, como son la inflamación y la diabetes, con una notable progresión en volumen de negocio y con márgenes relevantes.

(ii) Hidroferol (vitamina D). Se sitúa ya como el primer producto por ventas del Grupo, tras registrar crecimientos muy significativos en los últimos años. En el caso de este primer semestre, los ingresos suben el 39% con relación al mismo periodo del pasado año. La corriente internacional de utilización terapéutica de vitamina D convierte a Hidroferol en una molécula de éxito que impulsa el negocio farmacéutico de Faes Farma, y al tratarse de un producto propio, le coloca entre los primeros en términos de rentabilidad.

(iii) Bilaxten, marca en España para nuestra bilastina que, al igual que la vitamina D, presenta importantes crecimientos en ventas durante los últimos ejercicios. En este semestre, registra un aumento en la facturación del +17,5%.

La cuota de mercado de la molécula de Faes Farma dentro del grupo de antihistamínicos alcanza una tasa del 28% en España. De esta forma, bilastina se consolida como líder del segmento y, dentro de ésta, en especial nuestra marca Bilaxten al lograr el 64%.

(iv) Por último, dentro de este epígrafe, un conjunto de productos maduros e históricos en el Grupo, como Positón, Claversal, Zyloric, Venosmil, Analgilasa, Tanakene, Robasixal, Alergical, Dynamogen, Sedotime, Pankreoflat... con volúmenes relevantes en términos de ventas y márgenes, por lo que se mantienen en definitiva como una fuente recurrente de beneficios para la compañía.

Farma Portugal. Los ingresos de nuestras filiales en Portugal suben un +6,6%, una vez corregido el efecto extraordinario del cese de unas licencias. Mantienen una cuota de mercado muy estable, gracias al aumento en ventas de otros medicamentos, y aportan un beneficio recurrente al Grupo.

Por productos, destacan:

(i) Bilaxten, marca de bilastina también en Portugal. Primer producto en términos de facturación con un crecimiento superior al 11,7% respecto al mismo semestre de 2016.

(ii) Zyloric, para la hiperuricemia (gota). Se sitúa como segundo producto del Grupo en Portugal, con márgenes muy relevantes al tratarse de una especialidad de fabricación propia y necesitar de una inversión mínima promocional dada su madurez.

(iii) Magnesona. Se coloca como tercer producto en Portugal de Faes Farma, según su volumen de ventas. Al igual que el ya mencionado Zyloric, dada su larga trayectoria en el mercado, apenas requiere inversión y es de fabricación interna. En definitiva, se trata de un activo de gran importancia para la firma, y que se ha visto mejorado con la versión “sin azúcar” de reciente lanzamiento.

(iv) Turox. Licencia de MSD para inflamación que se mantiene entre los medicamentos con mayores ventas en el país vecino.

(v) Productos maduros propios y licencias: Rosilan, Asacol, Pankreoflat, Venosmil... que, al igual que en España, aportan un volumen relevante de ventas y márgenes muy interesantes para el Grupo.

(vi) Y, por último, diversos contratos de distribución: leches infantiles de Novalac, higiene bucal de Dentaïd y productos infantiles de Nuk. Todos ellos registran crecimientos positivos en ventas y cuentan con márgenes significativos.

Nutrición animal. Ingaso Farm crece moderadamente, tras revertir la caída en ventas derivada del cierre de uno de los principales clientes en Chile y el cambio de gestión en otro de los clientes más relevantes en España. Excluyendo estos efectos negativos extraordinarios la cifra de negocio crecería el 14,8%.

Los efectos adversos comentados apenas han afectado a los beneficios que esta filial aporta al Grupo, dada la contención en costes y mejora en productividad.

En la actualidad, Ingaso Farm se encuentra en un período de consolidación de la actividad, mejora de productos, desarrollo de nuevos proyectos de I+D+i y planificación con el objetivo último de ampliar su negocio al resto del mercado porcino, más allá de las primeras edades del animal donde la firma está especializada y es un referente en el sector.

Con dos de las adquisiciones recientemente anunciadas (ITF y Tecnovit), el Grupo Faes Farma ha logrado diversificar y ganar cuota de mercado en un sector con un claro potencial como la nutrición animal. Tanto ITF como Tecnovit aportan negocio y cuota de mercado en porcino, y ésta segunda, además, incorpora al Grupo a los segmentos de rumiantes y avícola, que tan buenas perspectivas de futuro se auguran con una población mundial en claro crecimiento.

Internacional medicamentos. Las ventas del negocio internacional, sin considerar bilastina, han aumentado un +23,9% con relación al mismo período del año anterior.

Crecen con vigor las ventas en todos los países donde Faes Farma tiene presencia con filiales, con una media del +65%, que acompañan al aumento de las exportaciones a través de los distribuidores locales.

El Grupo está reforzando su inversión promocional en las áreas geográficas tradicionales, América Latina y África, dos continentes con un importante potencial de desarrollo, donde la compañía se ha posicionado con filiales: México, Colombia, Ecuador, Perú, Chile y Nigeria.

Licencias. Las ventas por licencias de Bilastina crecen con fuerza, un +61% sobre el primer semestre del pasado 2016. Este gran impulso se debe, no sólo al inicio de la comercialización en Japón, sino también al desarrollo de la actividad en el resto de países donde ya tenemos presencia y por la notoriedad que tiene bilastina al tratarse de un antihistamínico de referencia en otros mercados, en especial en Europa y en Brasil.

En este primer semestre las ventas de Bilastina en Japón han logrado ya una cuota de mercado muy relevante, el mes de junio superior al 2%, lo que revela que el lanzamiento del producto en el primer mercado mundial de alergia está siendo un éxito.

En cuanto a otras licencias, durante el segundo trimestre de este año han comenzado las ventas locales en Estados Unidos de Deflazacort gotas, el primer producto de Faes Farma en acceder al mayor mercado del mundo.

Costes y márgenes

El margen bruto aumenta un 12,3% en este primer semestre, lo que equivale en términos absolutos a más de 9 millones de euros.

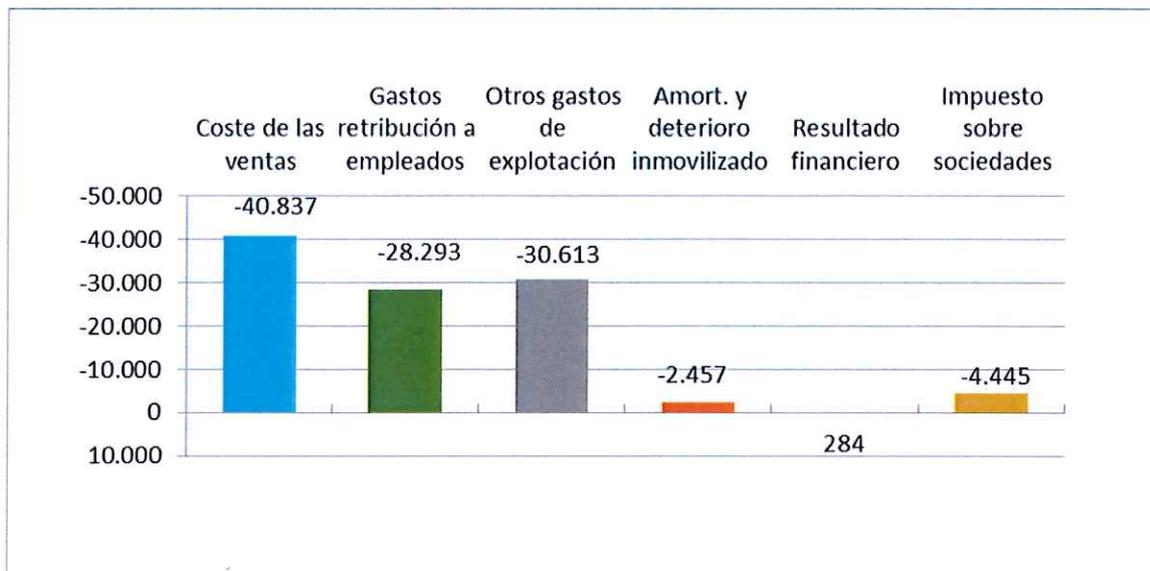
El gasto comercial y promocional en todas las áreas, en especial en internacional, así como los costes propios de las inversiones inorgánicas y en I+D+i elevan los epígrafes retributivos y otros gastos de explotación. La combinación de todos los factores lleva a un **crecimiento en el EBITDA del 7,4% con relación al 1S16, situándose en 27,8 millones de euros. Esta cifra supone un margen del 22,1% sobre ventas.**

Las amortizaciones y deterioros de activos se reducen de forma que el **EBIT crece un 13,4% hasta los 25,4 millones de euros, situando el margen en un 20,2% sobre ventas.**

El resultado neto financiero mejora respecto el mismo período del año anterior. Con ello, el **Beneficio antes de impuestos alcanza los 25,6 millones de euros, lo que supone una mejora del +15,4% sobre junio 2016. Esta cifra significa un margen del 20,4% sobre ventas.**

En 2017 se ha previsto un esfuerzo relevante en la inversión en I+D+i que ya se está ejecutando desde el inicio del ejercicio, con el consiguiente efecto fiscal positivo gracias a las deducciones generadas en el impuesto sobre sociedades. Tras la suma de todos estos factores, el **Beneficio Neto Consolidado alcanza los 21,1 millones de euros, con un aumento del +13,3% respecto al mismo periodo del pasado ejercicio y un margen del 16,8% sobre ventas.**

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



Balance

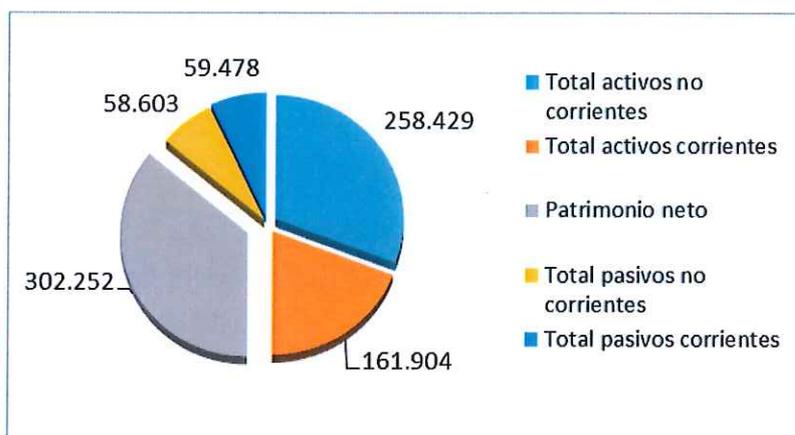
El Balance del Grupo Faes Farma, una vez incorporadas las tres sociedades adquiridas en el último trimestre (ITF, Diafarm y Tecnovit), ha aumentado en términos absolutos considerablemente en casi todos los epígrafes, manteniendo su solidez patrimonial.

Dada la fecha en la que se adquirieron las dos últimas (29 de junio) se integran en su totalidad en el Balance, algo que no sucede en la cuenta de resultados, que se sumarán en el segundo semestre.

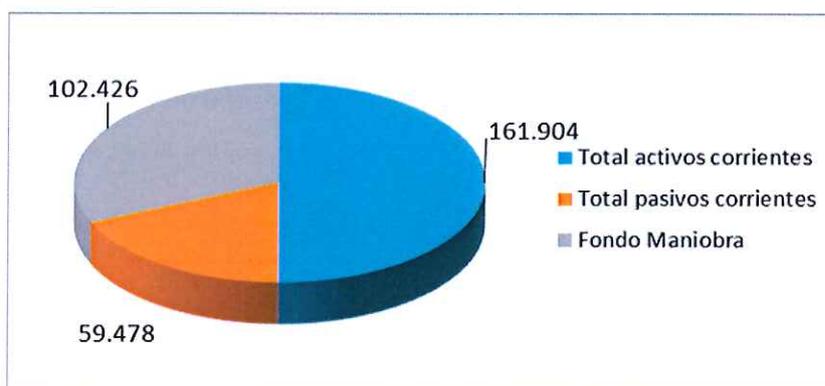
€ miles	Junio 2017	% sobre total	Diciembre 2016	% sobre total
Inmovilizado material	54.637	13,0%	39.958	12,1%
Activos intangibles	156.212	37,2%	90.148	27,2%
Activos por impuestos diferidos	47.580	11,3%	47.461	14,3%
Total activos no corrientes	258.429	61,5%	177.567	53,6%
Existencias	50.014	11,9%	38.293	11,6%
Deudores comerciales	80.607	19,2%	49.346	14,9%
Otros activos corrientes	9.104	2,2%	7.198	2,2%
Efectivo y equivalentes	22.179	5,3%	58.819	17,8%
Total activos corrientes	161.904	38,5%	153.656	46,4%
Total activos	420.333	100,0%	331.223	100,0%
Patrimonio neto	302.252	71,9%	284.888	86,0%
Deudas con Entidades de crédito a LP	48.816	11,6%	-	-
Otros pasivos no corrientes	9.787	2,3%	8.390	2,5%
Total pasivos no corrientes	58.603	13,9%	8.390	2,5%
Deudas con Entidades de crédito a CP	6.877	1,7%	-	-
Acreedores comerciales	41.056	9,8%	28.697	8,7%
Otros pasivos corrientes	11.545	2,7%	9.248	2,8%
Total pasivos corrientes	59.478	14,2%	37.945	11,5%
Total Patrimonio y pasivos	420.333	100,0%	331.223	100,0%

Reseñar que las citadas adquisiciones se han financiado en su mayor parte con fondos propios y parcialmente por un préstamo bancario, situándose la deuda bancaria neta en este semestre en 24 millones de euros una vez consolidada la proveniente de las sociedades compradas.

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



El Fondo de Maniobra se mantiene en valores muy positivos superiores a 102 millones de euros.



En resumen, el Grupo cuenta con una situación financiera muy solvente que le permite mantener el objetivo ya anunciado de realizar nuevas inversiones de crecimiento inorgánico, así como continuar con la política de mejora industrial.

Situación financiera e inversiones

Faes Farma ha dispuesto a lo largo de este semestre de una situación financiera muy positiva y cómoda tras finalizar el ejercicio 2016 con más de 60 millones de euros en activos financieros. Esta desahogada posición ha permitido a la compañía desarrollar su plan estratégico de crecimiento con compras inorgánicas e inversiones orgánicas.

En el primer trimestre de 2017 se materializó la primera inversión al adquirir en México el 50% de la joint venture que poseía con otro socio, una adquisición que refuerza nuestro posicionamiento en un país que consideramos estratégico al tratarse de un mercado tan relevante, y que nos otorga el 100% del control sobre esta filial.

Durante los primeros días de abril, el Grupo Faes Farma realizó su primera inversión inorgánica, con la adquisición del 100% de la empresa Initial Technical Foods (ITF). Una compra que permite potenciar nuestra presencia en el área de porcino dentro de nuestra División de Nutrición Animal.

Faes Farma ha adquirido a finales de junio dos nuevas compañías.

Tecnología & Vitaminas (Tecnovit) que refuerza nuestra área de Nutrición Animal, no sólo en porcino donde ya somos una referencia con Ingaso Farm e ITF, sino también incorporándonos a los segmentos de rumiantes y avícola.

Con las dos compras mencionadas, el Grupo dispone en este momento de tres compañías en nutrición y salud animal que aportarán un volumen de negocio relevante (superior a los 50 millones de euros), y nos permitirán obtener importantes sinergias.

En la misma fecha, 29 de junio, se produjo otra inversión, la adquisición del Grupo Diafarm, con presencia en España, Portugal, Italia y Francia, que nos permite diversificarnos al entrar en el negocio de Healthcare con una gama muy amplia de productos OTC, dermocosmética y dietética, especializada en soluciones naturales para la salud.

Nuestra sólida posición financiera previa a estas adquisiciones nos ha permitido abordar las tres operaciones con una mínima financiación externa, sin agotar el riesgo total otorgado por diversas entidades bancarias, lo que asegura mantener el ritmo de inversión orgánica que ya teníamos en ejecución, nos posibilita seguir reforzando nuestras instalaciones industriales en todos nuestros centros productivos, continuar con la actividad de I+D+i, y todo ello sin abandonar la búsqueda de nuevas inversiones inorgánicas como cita nuestro plan estratégico.

Retribución al accionista

A fecha actual, la compañía ha cumplido con el plan retributivo aprobado en la Junta General de 2016. En enero de este ejercicio se abonó el dividendo flexible a aquellos accionistas que optaron por la venta de sus derechos a Faes Farma, retribución que se ha completado con el pago del dividendo complementario íntegramente en “metálico” el pasado 20 de junio.

Con estas dos operaciones concluye el plan retributivo al accionista correspondiente al 2016, que supone un incremento del 18% sobre el total abonado el año precedente.

En la Junta General celebrada el pasado 13 junio se ha aprobado un nuevo dividendo flexible (que en años precedentes ha tenido una gran aceptación por parte de los accionistas) y que se estima iniciará su tramitación a finales del presente ejercicio.

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

Principales riesgos asociados a la actividad

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

Nos remitimos a las notas explicativas sobre este asunto incorporadas en el Informe de gestión correspondiente a diciembre 2016, 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 2017

Reunidos los Administradores de la Sociedad FAES FARMA, S.A., con fecha de 20 de julio de 2017, 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 2017 y el 30 de junio de 2017. 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)