



**Almirall S.A. y Sociedades
Dependientes
(Grupo ALMIRALL)**

Informe de gestión
(Ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2013)

ÍNDICE

1. **Resumen del año. Hitos principales**
2. **Evolución de las principales cifras de la cuenta de resultados funcional**
3. **Desarrollo Corporativo**
4. **Balance. Situación financiera**
5. **Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura**
6. **Factores de riesgo**
7. **Acciones propias**
8. **Hechos posteriores**
9. **Tendencias para el año 2014**
10. **Informe de Gobierno Corporativo**
11. **Estructura de capital. Participaciones significativas**
12. **Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto**
13. **Órganos de Administración, Consejo**
14. **Acuerdos significativos**

1. Resumen del año. Hitos principales

El ejercicio 2013 ha venido marcado por el despliegue de los esfuerzos comerciales relacionados con el lanzamiento de Eklira® Genuair® y Bretaris® Genuair® (aclidinio) en los distintos territorios donde el grupo tiene presencia. Almirall y Menarini (socio comercial para Europa) iniciaron la comercialización de Eklira Genuair y Bretaris Genuair (respectivamente) en Alemania, Reino Unido y Nórdicos en el último trimestre del ejercicio. Por otro lado, Forest (socio comercial para Estados Unidos), inició la comercialización de Tudorza Pressair en Estados Unidos en Diciembre de 2012. Durante 2013 se ha lanzado en 14 países y se ha situado como el producto más vendido del Grupo (84,1 millones de euros, un 12% del total).

En este sentido, en Septiembre el Grupo incrementó su presencia internacional con el inicio de la actividad comercial en Canadá, el séptimo mercado farmacéutico del mundo. Dicha filial se centrará principalmente en soluciones terapéuticas para enfermedades respiratorias y dermatológicas. Tudorza® Genuair® se lanzó en dicho país en el último trimestre del ejercicio.

Durante el mes de junio se anunció que Constella®, el primer y único medicamento aprobado por la Comisión Europea para el tratamiento sintomático del síndrome del intestino irritable con estreñimiento (SII-E) en pacientes adultos, ya está disponible en Alemania, Reino Unido y Países Nórdicos. Adicionalmente, ha recibido el reconocimiento del Consorcio Escocés de Medicamentos (Scottish Medicines Consortium) como valor añadido para el tratamiento del SII-E en adultos. El producto ha sido lanzado en 9 países y se esperan lanzamientos adicionales en 2014.

En el marco de desarrollo corporativo, en diciembre Almirall anunció la adquisición de Aqua Pharmaceuticals, LLC ("Aqua"), una compañía privada de productos de prescripción en dermatología, líder en EE.UU. Aqua tiene una cartera de marcas de prescripción muy conocidas en acné, dermatosis sensibles a los esteroides, dermatitis seborreica, queratosis actínica y dermatitis atópica. La fecha efectiva de la adquisición ha sido 31 de diciembre 2013, una vez obtenida la aprobación de las autoridades anti-trust estadounidense. Por este motivo en los estados financieros del 2013 el Grupo solo ha integrado el Balance de dicha compañía, no habiendo impacto en la cuenta de resultados de 2013 con la excepción de los costes de la compra (que han sido normalizados). En el ejercicio 2013 Aqua ha alcanzado unas ventas de 129 millones de dólares y un beneficio neto de 29 millones de dólares.

En cuanto al ámbito regulatorio, durante el primer semestre Almirall y Forest Laboratories anunciaron resultados positivos de los estudios de Fase III para la combinación de aclidinio y formoterol para la EPOC (misma indicación que Eklira). En este sentido, Almirall anunció en noviembre la presentación de la solicitud de registro a la Agencia Europea del Medicamento (en inglés EMA), basada en los datos de eficacia y seguridad obtenidos en dos estudios pivotaes en fase III (los estudios ACLIFORM/COPD y AUGMENT/COPD) realizados en 25 países y que finalizaron este año. Otros estudios de seguridad a largo plazo (los estudios LAC-MD-32 y LAC-MD-36) completan el conjunto de datos clínicos de seguridad obtenidos en más de los 4.000 pacientes participantes en el programa.

Finalmente, en Diciembre el Grupo anunció una reorganización a nivel europeo con el fin de optimizar el potencial de su portfolio de productos nuevos y los ya existentes. Los mercados farmacéuticos en Europa y particularmente en España se han visto impactados en los últimos años por decisiones tomadas por las autoridades sanitarias, bajo criterios económicos, que han afectado negativamente al crecimiento de estos mercados y a la introducción y penetración de nuevos productos.

2. Evolución de las principales cifras de la cuenta de resultados funcional

Cuenta de Resultados Funcional

(redondeado a millones de €)	2013	2012	% var
Total Ingresos	825,5	900,2	(8,3%)
Ventas netas	692,9	682,9	1,5%
Otros ingresos	132,6	217,3	(39,0%)
Coste de ventas	(233,1)	(262,2)	(11,1%)
Margen Bruto de las ventas	459,8	420,7	9,3%
% sobre ventas	66,4%	61,6%	
I+D	(126,7)	(159,5)	(20,6%)
% sobre ventas	(18,3%)	(23,4%)	
Gastos Generales y de Administración	(448,1)	(420,5)	6,6%
% sobre ventas	(64,7%)	(61,6%)	
Otros gastos	(1,9)	(2,0)	(5,0%)
EBIT	15,7	56,0	(72,0%)
% sobre ventas	2,3%	8,2%	
Amortizaciones	69,4	68,0	2,1%
% sobre ventas	10,0%	10,0%	
EBITDA	85,1	124,0	(31,4%)
% sobre ventas	12,3%	18,2%	
Resultados por venta de inmovilizado / Otros	(15,2)	(0,5)	n.m.
Costes de reestructuración	(80,3)	0,0	n.m.
Reversión / (Pérdidas) por deterioro	(4,6)	(2,0)	130,0%
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(5,3)	(4,6)	15,2%
Resultado antes de impuestos	(89,7)	48,9	n.m.
Impuesto sobre beneficios	56,0	27,5	103,6%
Resultado Neto	(33,7)	76,4	(144,1%)
Resultado Neto Normalizado	31,0	77,8	(60,1%)
Beneficio por acción (€) ⁽¹⁾	-0,19 €	0,45 €	
Beneficio Normalizado por acción (€) ⁽¹⁾	0,18 €	0,46 €	
Empleados a fin del periodo	2.936	2.871	2,3%

⁽¹⁾ Número de acciones al final del periodo

- Las ventas netas ascienden a 692,9MM€, lo cual supone un incremento del 1,5% con respecto al año anterior gracias a los nuevos lanzamientos (especialmente Eklira, que con 84.1 millones de euros ya es el producto más vendido del Grupo). A nivel geográfico, las ventas se han deteriorado principalmente en el mercado español como consecuencia de las medidas regulatorias aprobadas en ejercicios anteriores. En Europa y Oriente Medio han disminuido un 7% y en América, Asia y África han incrementado un 11% debido principalmente a los envíos de bromuro de acildinio al socio comercial de Estados Unidos (Forest). Con todo ello, las ventas internacionales suponen un 62% del total del Grupo.
- Los otros ingresos han disminuido un 40% según lo esperado, puesto que en 2012 se recibieron unos 70 millones de euros relacionados con la aprobación regulatoria del bromuro de acildinio en Estados Unidos y la Unión Europea (por la FDA y EMA, respectivamente).
- El Margen bruto sobre ventas ha incrementado prácticamente en unos 5 puntos porcentuales como consecuencia del mayor peso de los productos propios (esencialmente gracias a la contribución de Eklira).
- El gasto de I+D disminuye debido a la finalización de los estudios pivotales de Fase III de la combinación de bromuro de acildinio y formoterol durante el primer semestre, de acuerdo al calendario previsto de desarrollo. Por el contrario, los gastos generales y de administración incrementan como consecuencia de la inversión en los nuevos lanzamientos, especialmente Eklira y Constella.
- Como consecuencia de las evoluciones mencionadas en los párrafos anteriores, EBIT y EBITDA disminuyen un 72,0% y 31,4%, respectivamente, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

- El epígrafe "Resultados por venta de inmovilizado / Otros" incluye 8,4 millones de euros que corresponden a los costes de adquisición de Aqua (que han sido normalizados).
- Los costes de reestructuración corresponden a la mejor estimación del Grupo de los costes asociados al proceso de reorganización a nivel europeo mencionado anteriormente (y que han sido normalizados).
- El impuesto sobre beneficios es positivo debido al efecto de las deducciones por I+D (en línea con la tendencia de la inversión en I+D).
- El resultado neto total refleja pérdidas de 33,7 millones, si bien una vez normalizados las pérdidas por deterioro, los costes de reestructuración y los costes de adquisición de Aqua, el Resultado Neto Normalizado asciende a 31 millones (un 60,1% inferior al de 2012).

3. Desarrollo Corporativo

Durante el ejercicio se han firmado los siguientes acuerdos de desarrollo corporativo:

Adquisición de Aqua: El 17 de diciembre Almirall anunció la adquisición del 100% de Aqua Pharmaceuticals, LLC ("Aqua"), una compañía privada de productos de prescripción en dermatología que pertenecía mayoritariamente a RoundTable Healthcare, una empresa de capital riesgo en EE.UU. focalizada en el sector sanitario.

Bajo los términos del acuerdo, Almirall ha adquirido Aqua mediante un pago inicial en efectivo de 305 millones de dólares más adicional de 22,6 millones de dólares relacionado con la amortización de ciertos activos fiscales a largo plazo. Podrá haber pagos adicionales de hasta 75 millones de dólares si se cumplen ciertos objetivos regulatorios y comerciales durante 2014 y 2015.

Para financiar dicha adquisición, el Grupo se ha financiado mediante un préstamo puente de 350 millones de dólares, estando pendiente de decidir a 31 de diciembre de 2013 la financiación definitiva de la operación.

4. Balance. Situación financiera

Balance sólido con potencial de endeudamiento

€ Millones	Diciembre 2013	% of BS	Diciembre 2012
Fondo de comercio	336,2	19,0%	270,3
Activos intangibles	595,1	33,6%	358,2
Inmovilizado material	161,3	9,1%	157,0
Activos financieros no corrientes	23,3	1,3%	8,8
Otros activos no corrientes	322,1	18,2%	251,4
Total Activos no corrientes	1.438,0	81,1%	1.045,7
Existencias	97,7	5,5%	92,4
Deudores comerciales	99,5	5,6%	98,8
Caja y Equivalentes	89,2	5,0%	52,3
Otros activos corrientes	48,3	2,7%	66,9
Total Activos corrientes	334,7	18,9%	310,4
Total Activos	1.772,7		1.356,1
Patrimonio Neto	888,3	50,1%	923,7
Deuda con entidades de crédito	281,4	15,9%	0,0
Pasivos no corrientes	232,4	13,1%	183,0
Pasivos corrientes	370,6	20,9%	249,4
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.772,7		1.356,1

El balance del Grupo a Diciembre 2013 refleja lo siguiente:

Los epígrafes de Fondo de comercio y Activos intangibles incorporan los activos generados por la compra de Aqua, por importes de 66,7 y 246,9 millones de euros, aproximada y respectivamente.

La posición "Otros activos no corrientes" incluye los créditos fiscales atribuibles en su mayor parte a la deducción por actividades de I+D así como a los créditos fiscales por pérdidas, cuyo aprovechamiento efectivo se producirá en años posteriores.

El patrimonio neto incluye la ampliación de capital de 0,3 millones como consecuencia del pago en acciones del dividendo flexible (2,4 millones de nuevas acciones fueron emitidas). De los 26,7 millones aprobados por la Junta General de Accionistas como dividendo, se ha pagado en efectivo 0,8 millones, lo que ha supuesto un ahorro en caja para el Grupo de unos 26 millones de euros. Teniendo en cuenta la financiación de la operación de compra de Aqua, el Patrimonio Neto representa ahora un 50% del total de Activos.

Los pasivos no corrientes incrementan como consecuencia de los impuestos diferidos generados por la diferencia entre el valor contable local y consolidados de los activos asociados a la compra de Aqua.

Los pasivos corrientes incrementan por la incorporación del Balance de Aqua y el pasivo registrado por el proceso de reorganización a nivel europeo anteriormente mencionado.

5. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura

El Grupo utiliza instrumentos financieros que le permiten cubrir parcialmente la exposición al riesgo financiero, en relación tanto al tipo de interés como al tipo de cambio.

Riesgo de Tipo de Interés

En el pasado, con el objetivo de eliminar las incertidumbres generadas por las oscilaciones de los tipos de interés sobre la financiación bancaria a largo plazo del Grupo, se realizaron determinadas operaciones de cobertura. Dichos préstamos finalizaron en el año 2012 por lo que a cierre 2013 no existen coberturas de tipo de interés.

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad Dominante contrató una línea de crédito para un máximo de disposición de 125 millones de euros de la cual no existe cobertura de tipo de interés.

Asimismo a finales de diciembre 2013, se firmó un préstamo puente por valor de 350 millones de dólares, para la compra de Aqua Pharmaceuticals LLC.

Riesgo de Tipo de Cambio

El Grupo está expuesto al riesgo del tipo de cambio en determinadas operaciones derivadas de su actividad ordinaria. Fundamentalmente se trata de cobros en dólares correspondientes a ventas de producto acabado, pagos en dólares por ensayos clínicos, compras de materias primas y pagos de royalties en yenes, así como los cobros y pagos realizados por las filiales de México, Reino Unido, Polonia, Canadá y Dinamarca en su moneda local.

Los riesgos suponen en el caso de los cobros un 17% del importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos y en el caso de los pagos un 20% de los aprovisionamientos y otros gastos de explotación.

El Grupo analiza trimestralmente las previsiones de cobros y pagos en divisa así como la evolución y tendencia de las mismas. Durante el ejercicio 2013, el Grupo ha reducido su exposición al riesgo por tipo de cambio en aquellas transacciones de mayor volumen, mediante la contratación de seguros de cambio puntuales para cubrir los pagos en yenes por compra de materias primas, y para cubrir las entradas de tesorería en dólares por cobros, principalmente. Asimismo, se ha procedido a la venta de los excedentes de tesorería en moneda extranjera, con el objetivo de evitar así, la exposición a la volatilidad del mercado de divisas y consecuentemente a su impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

A finales del ejercicio el Grupo adquirió una filial en EEUU cuya operación ha sido financiada en la misma divisa que la adquisición.

Riesgo de liquidez

El Grupo determina las necesidades de tesorería utilizando dos herramientas fundamentales de previsión que varían en cuanto a su horizonte temporal.

Por una parte, se establece un presupuesto mensualizado de tesorería a un año que se fundamenta en los estados financieros previsionales para el año en curso. Por otro lado, se configura un presupuesto de tesorería a más corto plazo (3 meses vista), que se actualiza mensualmente en función de las facturas registradas, albaranes confirmados o pedidos cursados. Los excedentes de tesorería se han invertido por regla general en activos financieros a muy corto plazo.

El Grupo realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo el suficiente efectivo y valores negociables, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas.

Por último, la planificación y gestión de la liquidez a medio y largo plazo se basa en el Plan Estratégico del Grupo que abarca un horizonte temporal de cinco años.

6. Factores de riesgo

1. Reducción de precios, limitaciones en volumen o dificultades de aprobación o reembolso de nuevos productos por decisiones de las Autoridades Sanitarias.
2. Productos críticos no son aprobados o se producen retrasos en su aprobación por parte de la Agencia Europea del Medicamento o la Food and Drug Administration (FDA).
3. Impacto negativo en los activos de la Compañía como consecuencia de la difícil situación económica en Europa.
4. El entorno competitivo dificulta el crecimiento de los nuevos productos.
5. Limitaciones en los nuevos lanzamientos por problemas en la cadena de suministro.

7. Acciones propias

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Dominante no ostenta la titularidad de acciones propias.

8. Hechos posteriores

Con fecha 23 de enero de 2014 el accionista mayoritario Grupo Plafin, S.A.U. llevó a cabo una colocación entre inversores cualificados de un paquete de 8.700.000 acciones de Almirall, S.A. representativas del 5,0303% de su capital social. El precio de colocación ha sido de 11,75 euros por acción (102.225 miles de euros por la totalidad de las Acciones).

9. Tendencias para el año 2014

El Grupo espera el acelerar el crecimiento de ventas en términos de doble dígito alto porcentual, pero en cualquier caso inferior al 20%. Dado el actual catálogo de productos, reciente expansión internacional y el plan de lanzamientos, se espera que las ventas internacionales alcancen alrededor del 70% en 2014.

La partida Otros Ingresos se prevé que sea aproximadamente la mitad que en 2013, dados los menores cobros por hitos previstos así como periodificaciones y 'upfronts' (o pagos iniciales).

Se anticipa que el gasto en I+D del ejercicio sea menor que en 2013 y que aproximadamente represente un 14% de las ventas. Asimismo, los gastos generales y de administración se espera que mantengan un orden de magnitud parecido a 2013, tras la consolidación de Aqua y la captura de ciertos ahorros vinculados al plan de reorganización anunciado en diciembre.

Los gastos financieros vinculados a la deuda oscilarán alrededor del nivel central del rango € 20 -30 Millones.

Lo anterior redundará en un Resultado Neto Normalizado (es decir, Resultado Neto sin la inclusión de elementos extraordinarios) sustancialmente superior al alcanzado en 2013.

10. Informe de Gobierno Corporativo

El Informe de Gobierno Corporativo se adjunta en anexo I del presente documento.

11. Estructura de capital. Participaciones significativas

A 31 de diciembre de 2013 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 172.951.120 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas con titularidad significativa en el capital social de Almirall, S.A. tanto directa como indirecta, superior al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad Dominante, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Nº acciones	% Participación en Grupo Almirall
Grupo Plafin, S.A.	80.129.287	46,33%
Todasa, S.A.	43.830.765	25,34%
Wellington Management Company LLP	8.572.637	4,96%

A 31 de diciembre de 2013, no existe conocimiento por parte de la Sociedad Dominante de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Dominante, o siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad Dominante.

12. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto

Existen 3 pactos parasociales en el Grupo, todos ellos debidamente comunicados a la CNMV y cuyo texto íntegro es consultable a través de la web www.almirall.com:

Pacto entre accionistas de Almirall, S.A.

Se trata de un pacto suscrito por Don Antonio Gallardo Ballart, Don Jorge Gallardo Ballart, Don Daniel Bravo Andreu, y las compañías Todasa, S.A.U. y Grupo Plafin, S.A.U. en que se regulan, entre otros aspectos, determinados derechos de adquisición preferente y de opción de compra y venta en relación con las acciones de Almirall, S.A.

Pacto entre accionistas de Inmobiliaria Braviol, S.A.

Se trata de un pacto suscrito por Don Antonio Gallardo Ballart, Don Jorge Gallardo Ballart, Don Daniel Bravo Andreu, Doña Margaret Littleton, y las compañías Inmobiliaria Braviol, S.A., Danimar 1990, S.L., y Todasa, S.A.U. en que se regulan, entre otros aspectos, determinados derechos de adquisición preferente y de opción de compra y venta en relación con las participaciones y acciones de las citadas compañías.

Acuerdo entre D. Jorge y D. Antonio Gallardo Ballart

Regula la actuación concertada de sus firmantes en Almirall, S.A. y el ejercicio de los derechos de voto inherentes a su participación indirecta en la Sociedad a través de la sociedad Grupo Plafin, S.A.U., por un lado, y Todasa, S.A.U., de otro.

No existen restricciones estatutarias a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad Dominante, y tampoco existen restricciones estatutarias ni reglamentarias al derecho de voto.

13. Órganos de Administración. Consejo

Nombramiento de consejeros

Los consejeros son designados (i) a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el caso de consejeros independientes, y (ii) previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el caso de los restantes consejeros, por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas.

En el momento de nombramiento de un nuevo consejero, el mismo debe seguir el programa de orientación para nuevos consejeros establecido por la Sociedad Dominante, con el fin de que pueda

adquirir un conocimiento rápido y suficiente de la Sociedad Dominante, así como de sus reglas de gobierno corporativo.

En cuanto a la designación de consejeros externos, el Consejo de Administración procura que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente previstos en el artículo 6 del Reglamento del Consejo.

Los consejeros afectados por propuestas de nombramiento se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellas.

Los consejeros ejercen su cargo durante el plazo establecido al efecto por la Junta General, que deberá ser igual para todos ellos y no podrá exceder de seis años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima.

Sustitución de consejeros

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente. En cualquier caso el nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o hubiese incurrido de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias impositivas descritas en la definición de consejero independiente que se establezca en las recomendaciones de buen gobierno corporativo aplicable en cada momento.

Los consejeros afectados por propuestas de cese se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellas.

Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad Dominante o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad Dominante).
- e) En el caso de los consejeros independientes éstos no podrán permanecer como tales durante un período continuado superior a 12 años, por lo que transcurrido dicho plazo, deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión.
- f) En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial y; asimismo (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

En el caso de que, por dimisión o por cualquier otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, deberá explicar las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo.

El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario cuando concorra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa

cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o hubiese incurrido de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias impositivas descritas en la definición de consejero independiente que se establezca en las recomendaciones de buen gobierno corporativo aplicable en cada momento.

Modificación de los Estatutos Sociales

La modificación de los Estatutos Sociales compete a la Junta General y se rige por lo dispuesto en el artículo 160 de la Ley de Sociedades Capital y otros concordantes, sin que exista ninguna especialidad relevante ni en los Estatutos Sociales ni en el Reglamento de la Junta General.

Poderes de los miembros del Consejo de Administración

El Consejero Delegado de la sociedad tiene delegadas a su favor determinadas facultades del Consejo según resulta de escritura autorizada por el Notario de Barcelona Don Enrique Viola Tarragona en fecha 17 de mayo de 2012.

El consejero Don Luciano Conde Conde tiene conferidos poderes en virtud de escritura de poder autorizada por el Notario de Barcelona Don Salvador Carballo Casado en fecha 21 de junio de 2011.

El consejero Don Bertil Lindmark tiene conferidos poderes en virtud de escritura de poder autorizada por el Notario de Barcelona Don Salvador Carballo Casado en fecha 21 de junio de 2011.

Asimismo el consejero D. Jorge Gallardo Ballart tiene conferidos poderes en virtud de escritura de poder autorizada por el Notario de Barcelona Don Enrique Viola Tarragona en fecha 2 de junio de 2011.

Se hace constar asimismo que en la Junta General celebrada el 13 de abril de 2007, los accionistas acordaron por unanimidad, en los términos que se recogen en tales acuerdos y que aquí sucintamente se resumen:

1. Facultar al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, conforme a lo dispuesto en el artículo 153.1.b), de la Ley de Sociedades Anónimas, para, sin previa consulta a la Junta General, aumentar el capital social hasta la mitad del capital de la Sociedad Dominante a esa fecha, teniendo en cuenta para ello los aumentos de capital que se pudieran haber llevado a cabo en virtud de los acuerdos Quinto y Decimotercero de esa misma Junta. Esta facultad la podrán ejercitar con anterioridad a que se cumplan cinco años desde la fecha del acuerdo, en una o varias veces y en la oportunidad, cuantía y condiciones que en cada caso libremente decida.
2. Delegar en el Consejo de Administración la facultad de emitir obligaciones, bonos y demás valores de renta fija de análoga naturaleza, tanto simples como canjeables por acciones de la Sociedad Dominante, de cualquier otra sociedad, pertenezca o no a su Grupo, y/o convertibles en acciones de la Sociedad Dominante. La presente delegación también podrá ser utilizada para emitir pagarés, participaciones preferentes (en caso de que resulte legalmente admisible) y warrants (opciones para suscribir acciones nuevas o para adquirir acciones viejas de la Sociedad Dominante). La emisión de los valores objeto de la delegación podrá efectuarse en una o en varias veces en el plazo de 5 años desde la fecha del presente acuerdo y por un importe máximo total de cien millones de euros.
3. Autorizar al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias en los términos que a continuación se indican:
 - a). La adquisición podrá realizarse a título de compraventa, permuta o dación en pago, en una o varias veces, siempre que las acciones adquiridas, sumadas a las que ya posea la Sociedad Dominante, no excedan del 5 por 100 del capital social.
 - b). El precio o contravalor oscilará entre un mínimo equivalente a su valor nominal y un máximo equivalente al precio de cierre de las acciones de la Sociedad Dominante en el Mercado Continuo en el momento de la adquisición. No obstante lo anterior, para el caso de adquisiciones de acciones que puedan acordarse con anterioridad a la admisión a negociación de las acciones y, en particular, para la adquisición de acciones propias en el marco de la implementación de un eventual tramo de empleados, el precio máximo será el que se determine para el tramo minorista de la Oferta.
 - c). El plazo de vigencia de la autorización será de 18 meses a partir del día siguiente al del acuerdo.

Asimismo se otorgaba expresa autorización para la adquisición de acciones de la Sociedad Dominante por parte de cualquiera de las sociedades dominadas en los mismos términos resultantes del presente acuerdo.

Las acciones que se adquirieran como consecuencia de la citada autorización podrán destinarse tanto a su enajenación o amortización como a la aplicación de los sistemas retributivos contemplados en el párrafo tercero del apartado 1 del artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas.

4. Delegar en los más amplios términos al Consejo de Administración, con facultades de sustitución en cualquiera de sus miembros, cuantas facultades sean precisas para interpretar, ejecutar y llevar a pleno efecto los acuerdos adoptados en la citada Junta General, facultad de sustitución de la que se hizo uso por el Consejo a favor del Presidente Don Jorge Gallardo Ballart y a favor del Vicepresidente Primero Don Antonio Gallardo Ballart mediante sendos acuerdos adoptados en sesiones de fecha 13 de abril y 11 de mayo de 2007 respectivamente.

14. Acuerdos significativos

No constan acuerdos significativos, tanto en lo relativo a cambios de control de la Sociedad Dominante como entre la Sociedad Dominante y sus cargos de Administración y Dirección o Empleados en relación a indemnizaciones por dimisión, despido u OPAs.

