

**ALMIRALL, S.A. y Sociedades dependientes
(Grupo Almirall)**

Informe de revisión limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

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

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Consolidado Intermedio correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018



ALMIRALL, S.A. y Sociedades Dependientes
(GRUPO ALMIRALL)

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
		No auditado	Auditado	No auditado	Auditado			No auditado	Auditado		
Fondo de comercio	8	343.068	341.815	Capital suscrito	14	20.862	20.754				
Activos intangibles	9	732.782	730.316	Prima de emisión	14	229.953	219.890				
Inmovilizado material	10	121.781	128.317	Reserva legal	14	4.151	4.151				
Activos financieros	11	201.380	191.959	Otras reservas	14	872.569	1.209.391				
Activos por impuestos diferidos	21	265.735	268.675	Ajustes de valoración y otros	14	(36.171)	(20.547)				
ACTIVO NO CORRIENTE		1.664.746	1.661.082	Diferencias de conversión	6	12.453	4.002				
				Resultado del ejercicio		51.988	(303.961)				
				PATRIMONIO NETO		1.155.805	1.133.680				
Existencias	12	88.791	83.743	Ingresos diferidos	15	114.475	130.368				
Deudores comerciales y otros	13	92.890	90.360	Deudas financieras	16	100.000	250.000				
Activos por impuestos corrientes	21	45.475	57.054	Pasivos por impuestos diferidos	18	138.313	140.163				
Otros activos corrientes		4.877	3.980	Obligaciones de prestaciones por retiro	19	72.041	71.157				
Inversiones financieras corrientes		5.986	68.684	Provisiones	17	47.699	50.572				
Efectivo y otros activos líquidos		57.172	211.542	Otros pasivos no corrientes		73.177	52.098				
ACTIVO CORRIENTE		295.191	515.363	PASIVO NO CORRIENTE		545.705	694.358				
TOTAL ACTIVO		1.959.937	2.176.445	Deudas financieras		132	72				
				Acreedores comerciales		154.701	140.604				
				Pasivos por impuestos corrientes	21	17.430	12.639				
				Otros pasivos corrientes	17	86.164	195.092				
				PASIVO CORRIENTE		258.427	348.407				
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.959.937	2.176.445				

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



ALMIRALL, S.A. y Sociedades Dependientes
(GRUPO ALMIRALL)

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Miles de Euros)

	Nota	Periodo	Periodo
		2018	2017
		No auditado	No auditado
Importe neto de la cifra de negocios	20	367.430	328.479
Otros Ingresos	20	30.933	50.446
Ingresos de explotación		398.363	378.925
Aprovisionamientos	20	(82.611)	(87.942)
Gastos por prestaciones a los empleados		(92.585)	(103.881)
Amortizaciones	9 y 10	(40.033)	(53.637)
Variación neta de provisiones	12 y 13	(8.439)	(2.691)
Otros gastos de explotación		(109.133)	(125.805)
Resultados netos por enajenación de activos	20	(391)	(1)
Otros beneficios / (Pérdidas) de gestión corriente		(210)	(6.086)
Resultado por deterioro del inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	8	-	(74.952)
Beneficio de explotación		64.961	(76.070)
Ingresos financieros	20	347	222
Gastos financieros	20	(2.005)	(20.529)
Diferencias de cambio	20	(4.377)	13.290
Beneficios / (Pérdidas) por valoración de instrumentos financieros	20	333	(1.900)
Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones de instrumentos financieros	11	-	(4.685)
Resultado antes de impuestos		59.259	(89.672)
Impuesto sobre las ganancias		(7.271)	16.553
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		51.988	(73.119)
Beneficio / (Pérdida) por Acción (Euros) :	6		
A) Básico		0,30	(0,42)
B) Diluido		0,30	(0,42)

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



ALMIRALL, S.A. y Sociedades Dependientes
(GRUPO ALMIRALL)

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Miles de Euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2018	2017
		No auditado	No auditado
Resultado del periodo		51.988	(73.119)
Otro resultado global :			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado</i>			
Obligaciones de prestaciones por retiro		(514)	-
Impuesto sobre las ganancias de las partidas que no se reclasificarán		144	-
Cambio en el valor razonable de inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otros resultado global	11	(12.633)	-
Total partidas que no se reclasificarán al resultado		(13.003)	-
<i>Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado</i>			
Cambios en el valor razonable de activos financieros disponibles para la venta neto de impuestos	11	-	38
Otros cambios de valor		79	(7)
Diferencias de conversión de moneda extranjera	14	8.451	(22.912)
Diferencias de conversión de moneda extranjera tras pasados a la cuenta de pérdidas y ganancias	14	-	(15.906)
Total partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		8.530	(38.787)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos		(4.473)	(38.787)
Resultado global total del periodo		47.515	(111.906)
Atribuible a:			
- Propietarios de la dominante		47.515	(111.906)
- Participaciones no dominantes		-	-
Resultado global total atribuible a los propietarios de la dominante que surge de:			
- Actividades continuadas		47.515	(111.906)
- Actividades interrumpidas		-	-

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



ALMIRALL, S.A. y Sociedades Dependientes
(GRUPO ALMIRALL)

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Miles de Euros)

	NOTA	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Diferencias de conversión	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2017	14	20.754	219.890	4.151	1.166.912	(19.878)	52.972	75.479	1.520.280
Distribución del resultado		-	-	-	75.479	-	-	(75.479)	-
Dividendos		-	-	-	(33.000)	-	-	-	(33.000)
Resultado global total del periodo		-	-	-	-	31	(38.818)	(73.119)	(111.906)
Saldo al 30 de junio de 2017 (No auditado)	14	20.754	219.890	4.151	1.209.391	(19.847)	14.154	(73.119)	1.375.374

	NOTA	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Diferencias de conversión	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2018	14	20.754	219.890	4.151	1.209.391	(20.547)	4.002	(303.961)	1.133.680
Cambio de política contable (Nota 3)		-	-	-	-	(2.700)	-	-	(2.700)
Patrimonio neto total reexpresado al inicio del ejercicio	14	20.754	219.890	4.151	1.209.391	(23.247)	4.002	(303.961)	1.130.980
Distribución del resultado		-	-	-	(303.961)	-	-	303.961	-
Dividendos		108	10.063	-	(32.861)	-	-	-	(22.690)
Resultado global total del periodo		-	-	-	-	(12.924)	8.451	51.988	47.515
Saldo al 30 de junio de 2018 (No auditado)	14	20.862	229.953	4.151	872.569	(36.171)	12.453	51.988	1.155.905

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



ALMIRALL, S.A. y Sociedades Dependientes
(GRUPO ALMIRALL)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017 (método indirecto)

(Miles de Euros)

	Nota	Periodo 2018	Periodo 2017
		No Auditado	
Flujo de efectivo			
Resultado antes de impuestos		59.259	(89.672)
Amortizaciones	9 y 10	40.033	53.637
Correcciones valorativas por deterioro	8, 11, 12 y 13	-	82.327
Variación neta de provisiones corrientes		-	-
Resultados netos por enajenación de activos	20	391	1
Resultados por valoración de instrumentos financieros		-	-
Ingresos financieros	20	(347)	(222)
Gastos financieros	20	2.005	20.529
Diferencias de cambio	20	4.377	(13.290)
Variación neta de provisiones no corrientes	19	-	(3.792)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros		(333)	1.900
Impactos operación Astrazeneca:			
Incorporación de ingresos diferidos operación Astrazeneca	15 y 20	(15.893)	(15.570)
Variación valor razonable activo financiero Astrazeneca	11 y 20	(29.310)	(27.261)
		60.182	8.587
Ajustes de las variaciones al capital circulante:			
Variación de existencias	12	(5.048)	4.533
Variación en deudores comerciales y otros		901	8.679
Variación de acreedores comerciales		14.384	(50.540)
Variación de otros activos corrientes		(5.030)	(1.064)
Variación de otros pasivos corrientes		(284)	(18.086)
Ajustes de las variaciones de otras partidas no corrientes:			
Otros activos y pasivos no corrientes		(205)	162
		4.718	(56.316)
Flujo de efectivo por impuestos:		4.938	(9.027)
Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación (I)		69.838	(56.756)
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Cobros intereses	20	71	222
Inversiones:			
Activos intangibles	9 y 17	(93.936)	(38.722)
Inmovilizado material	10	(4.504)	(5.604)
Activos financieros		(80)	(1.943)
Combinaciones de negocios	17	(17.500)	(7.500)
Desinversiones:			
Activos intangibles y materiales	9 y 10	309	192
Activos financieros		1.751	-
Unidad de negocio	6	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)		(113.889)	(53.355)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago intereses	20	(327)	(15.489)
Instrumentos de patrimonio:			
Dividendos pagados		(22.690)	(33.000)
Instrumentos financieros:			
Devolución obligaciones y otros valores negociables	16	-	(324.164)
Emisión/Devolución de deudas con entidades de crédito	16	(150.000)	150.000
Otros		-	2.621
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)		(173.017)	(220.032)
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (I+II+III)		(217.068)	(330.143)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período	11	280.226	466.711
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	11	63.158	136.568

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

1. Información general

Almirall, S.A. es la Sociedad Dominante de un Grupo de empresas (en adelante, Grupo Almirall) cuyo objeto social consiste básicamente en la compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de especialidades y productos farmacéuticos y de todo tipo de materias primas empleadas en la elaboración de dichas especialidades y productos farmacéuticos.

Asimismo, el objeto social de la Sociedad Dominante también incluye:

- a) La compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de cosméticos, productos químicos, biotecnológicos y de diagnóstico para uso humano, veterinario, agroquímico y alimenticio, así como de toda clase de utensilios, complementos y accesorios para la industria química, farmacéutica y clínica.
- b) La investigación de principios y productos químicos y farmacéuticos.
- c) La compra, venta, alquiler, parcelación y urbanización de solares, terrenos y fincas de cualquier naturaleza, pudiendo proceder a la edificación de los mismos y a su enajenación, íntegramente, en forma parcial o en régimen de propiedad horizontal.

Dicho objeto social, de acuerdo a los estatutos de la Sociedad Dominante, se puede desarrollar, total o parcialmente, de modo directo, por sí misma o de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones, participaciones o cualesquiera otros derechos o intereses en sociedades u otro tipo de entidades con o sin personalidad jurídica, residentes en España o en el extranjero, dedicadas a actividades idénticas o análogas a las incluidas en el objeto de la Sociedad Dominante.

Almirall, S.A. es una sociedad anónima que cotiza en las Bolsas incluidas en el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo). Su domicilio social está situado en Ronda General Mitre 151, de Barcelona (España).

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

2. Bases de presentación

- a) Marco normativo de información financiera aplicada al Grupo:

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE).

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores de Almirall, S.A. el 27 de Julio de 2018, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2017. 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 anual 2017, preparados de acuerdo con las NIIF-UE.

b) Comparación de la información:

Tal y como se indica en la Nota 3, con efectos 1 de enero de 2018 el Grupo ha adoptado la NIIF 9 *Instrumentos financieros* y la NIIF 15 *Ingresos ordinarios procedentes de contratos con cliente* sin reexpresar la información comparativa. En consecuencia, dichos cambios de políticas contables deben ser tenidos en cuenta al comparar los estados contables que forman parte de los presentes estados financieros resumidos consolidados con los correspondientes a los periodos comparados de 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2017. No ha habido cambios significativos en la composición del Grupo que puedan afectar de forma significativa la comparabilidad de las cifras del balance al 30 de junio de 2018 con las del 31 de diciembre de 2017, así como las de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada intermedia del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 con las del mismo periodo terminado el 30 de junio de 2017.

3. Políticas contables

Las políticas, métodos contables y principios de consolidación utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual 2017, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre del año 2018:

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2018:

NIIF 4 (Modificación) "Aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro" – Modificaciones de la NIIF 4", NIIF 9 "Instrumentos financieros", NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes", NIIF 15 (Modificación) "Aclaraciones de la NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes", Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016, NIIF 2 (Modificación) "Clasificación y valoración de las transacciones con pagos basados en acciones" y NIC 40 (Modificación) "Transferencias de inversiones inmobiliarias".

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2018, reflejándose su impacto en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el cual no ha sido significativo a excepción de:

NIIF 9 – "Instrumentos financieros"

El Grupo ha aplicado la NIIF 9 retroactivamente, sin re-expresión de la información comparativa.

- Valoración de activos financieros: atendiendo al modelo de negocio en cada caso, el Grupo valora a coste amortizado sus activos financieros, a excepción de las inversiones en instrumentos de patrimonio, los instrumentos financieros derivados y el activo financiero que se mantiene con Astrazeneca (Ver nota 11), que se valoran a valor razonable. No se derivan impactos relevantes respecto los criterios de valoración utilizados al respecto hasta el 31 de diciembre de 2017.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

- Deterioro de activos financieros: el Grupo pasa de aplicar el modelo de “pérdida incurrida” establecido en la NIC 39 en el reconocimiento de deterioro de activos financieros, a aplicar a partir de 1 de enero de 2018 el modelo de “pérdida esperada”. El Grupo aplica el enfoque simplificado para reconocer la pérdida esperada principalmente de los Deudores comerciales. El impacto de la dotación adicional requerida (con cargo a Otras reservas del Patrimonio neto) sobre los saldos de activos financieros (Deudores comerciales) mantenidos a 1 de enero de 2018 con motivo de aplicar el nuevo modelo de “pérdida esperada” ha ascendido a 2,7 millones de euros.
- Valoración de inversiones en instrumentos de patrimonio: a efectos de la primera aplicación de esta norma, el Grupo ha decidido reconocer dentro del Otro Resultado Global los cambios en el valor razonable de este tipo de inversiones, siempre que no sean clasificados como Mantenedos para negociación o sean resultado de una consideración contingente resultante de una combinación de negocios de acuerdo a NIIF 3 (Ver Nota 11).

NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

En la primera aplicación de la NIIF 15, el Grupo ha decidido optar por el método retroactivo con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido a 1 de enero de 2018, sin re-expresión de la información comparativa.

A continuación, se expone la naturaleza de los diferentes impactos analizados:

- Los Ingresos de los contratos a largo plazo por licencias concedidas a los diferentes “partners” con los que se trabaja en los distintos países donde comercializa el Grupo sus productos, han sido analizados. Derivado de dichos contratos, los cuales a efectos de aplicación de la NIIF 15 tienen la consideración de contratos con clientes, se producen los siguientes tipos de ingresos:
 - Ventas, ya sea de materia prima como cualquier producto que ha sufrido modificación en un proceso productivo. Dado que dicho componente de ingreso está diferenciado de los restantes componentes de los contratos, así como que el precio por el cual se realizan estas transacciones es un precio de mercado, el registro a partir del 1 de enero de 2018 derivado de la nueva normativa es, en líneas generales, similar a la forma por la que se estaban registrando bajo NIC 18.
 - Royalties a cobrar ligados a la cifra de ventas del “partner” cuyo importe registrado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 asciende a 1,5 millones de euros (2,2 millones de euros en el mismo periodo de 2017) de acuerdo a la Nota 20. Se mantiene el criterio de registro seguido bajo NIC 18 de reconocimiento de los mismos en base a ventas realizadas.
 - Importes a cobrar asociados a hitos relacionados con determinados niveles de ventas de diferentes “partners” y cuyo ingreso el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 asciende a 1,2 millones de euros (3 millones de euros en el mismo periodo de 2017), de acuerdo a la Nota 20. En líneas generales, del análisis realizado se desprende que los hitos a los que se encuentran asociados tienen un carácter contingente, y como tal, el registro debe ser realizado tal y como se venía realizando hasta ahora (a la fecha de la consecución del hito contingente y para retribuir las ventas ya acaecidas).

Si bien en el primero de los puntos no se ha detectado impacto alguno de la aplicación de la mencionada normativa, para los puntos siguientes referidos a Royalties e ingresos relacionados con el cumplimiento de hitos, los ingresos a partir de 1 de enero de 2018 han sido registrados en el epígrafe de “Importe neto de la cifra neta de negocios” en lugar de “Otros ingresos”, en la medida que los contratos firmados con los “partners” caen bajo el alcance de la NIIF 15.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

- Ventas de licencias para desarrollo y posterior comercialización (Astrazeneca): en los componentes de los contratos de venta dónde se transfirieron ciertos derechos para el desarrollo y posterior comercialización, y en las que existe una involucración continuada significativa durante el periodo de desarrollo por parte de Almirall, la parte del cobro inicial asignado a dicho componente ("upfront payment") se difiere linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo que está previsto de desarrollo (previsto hasta el 2021-2023 aproximadamente) (Ver Nota 6 a) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017). En la medida que se trata de una venta de los derechos de una licencia, actividad que el Grupo también realiza con otras sociedades, la cual, más allá de que implica una involucración continuada por parte de Almirall durante el periodo de desarrollo de las moléculas, generará ingresos por hitos y royalties futuros, como cualquier otro tipo de venta o colaboración que Almirall realiza con otras empresas, consideramos que esta operación se encuentra bajo alcance de la NIIF 15. Del análisis de la misma bajo el marco de la NIIF 15, el único impacto identificado es la clasificación de dicho ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como "Importe neto de la cifra neta de negocios" en lugar de "Otros ingresos". El ingreso registrado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 asciende a 15,7 millones de euros (15,6 millones de euros en el mismo periodo de 2017) de acuerdo con la nota 20.
- Contratos con múltiples componentes y garantías relacionadas con la venta de máquinas de estética en la sociedad ThermiGen, LLC. No se ha identificado impacto con respecto a NIC 18 dado que los componentes y otros ingresos constituyen componentes de ingresos diferenciados y están valorados a precio de mercado. Los otros ingresos incluyen costes repercutidos al cliente final como son los costes de envío, costes de instalación de las máquinas y formación, y extensiones de garantía, y por importes no relevantes sobre el conjunto de las cuentas anuales consolidadas.

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

A la fecha de firma de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, 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 (Modificación) "Componente de pago anticipado con compensación negativa". La modificación será efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019, si bien se permite su aplicación anticipada. El Grupo no estima que dicha norma tenga impacto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas cuando éstas entren en vigor.

NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 entrará en vigor en 2019 y sustituirá a la NIC 17 e interpretaciones emitidas sobre la misma.

El Grupo ha iniciado el análisis de los impactos de la NIIF 16 "Arrendamientos" que establece que se deberán reconocer en el Balance de situación consolidado los activos por el derecho de uso y los pasivos derivados de los contratos de arrendamiento operativo (a excepción de los acuerdos de arrendamiento a corto plazo y los que tienen por objeto activos de bajo valor). Adicionalmente, cambiará el criterio de registro del gasto por arrendamientos, que se registrará como gasto por amortización del activo y gasto financiero por actualización del pasivo por arrendamiento.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

El Grupo está recopilando los datos necesarios de sus contratos de arrendamientos operativos, que corresponden principalmente a arrendamientos de oficinas y elementos de transporte, para poder evaluar los correspondientes impactos, a pesar de que no se estiman que sean significativos.

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 estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, 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", CINIIF 22 "Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera", NIIF 17 "Contratos de seguros", CINIIF 23, "Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias", NIC 28 (Modificación) "Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos", Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017 y NIC 19 (Modificación) "Modificación, reducción o liquidación del plan".

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 normas/modificaciones/interpretaciones puedan tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, en caso de ser adaptados por la Unión Europea.

4. Estimaciones

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017. Asimismo, en relación con los juicios y estimaciones contables críticas, se han aplicado los mismos criterios indicados en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, sin que haya modificación que tenga efecto significativo en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Directivos del Grupo y de las entidades consolidadas - ratificadas posteriormente por los Administradores de la Sociedad Dominante - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles e inmovilizado material (Notas 9 y 10).
- Evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (Nota 21).
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos materiales, intangibles y fondos de comercio que se derivan de la no recuperabilidad del valor contable registrado de dichos activos (Notas 8, 9 y 10).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (Nota 11).
- Evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (Nota 23).
- Estimación de las provisiones oportunas por obsolescencia de las existencias mantenidas, deterioro de cuentas a cobrar y devoluciones de producto.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

- Estimación de provisiones por reestructuración.
- Determinación de las hipótesis precisas para la determinación del pasivo actuarial de las obligaciones de prestaciones por retiro en coordinación con un experto independiente.
- Estimación del pasivo correspondiente a las retribuciones basadas en instrumentos de patrimonio liquidables en efectivo.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2018 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017.

5. Gestión del Riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

No se han producido cambios significativos en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

6. Otra información

a) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, así como en la Nota 23 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntas, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.

b) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

La estacionalidad de las operaciones llevadas a cabo por el Grupo, relacionadas básicamente con el suministro de fármacos, es inherente a la naturaleza de los productos suministrados en la medida en que el acopio de los mismos por parte de los clientes no se distribuye de manera lineal a lo largo de los periodos anuales. La principal causa de ello obedece, principalmente, a la distinta evolución temporal de determinadas enfermedades y/o afecciones.

c) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los presentes estados financieros resumidos consolidados.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

d) Estados de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado

En los estados de flujos de efectivo resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad.

A efectos de la determinación del Estado de flujos de efectivo consolidado, se considera "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" la tesorería del Grupo y los depósitos bancarios con vencimiento a corto plazo que se pueden hacer líquidos de forma inmediata a discreción del Grupo sin penalización alguna incluidos en el epígrafe "Inversiones financieras – Corrientes" del balance intermedio resumido consolidado adjunto. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

e) Cambios en la composición del Grupo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se ha producido cambios en la composición del Grupo.

f) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de los ejercicios 2018 y 2017:

	Primer Semestre 2018			Primer Semestre 2017		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	158%	0,19	32.861	158%	0,19	33.000
Dividendos totales pagados	158%	0,19	32.861	158%	0,19	33.000
Dividendos con cargo a resultados	158%	0,19	32.861	158%	0,19	33.000

El pago de dividendos del 2018 se ha instrumentalizado como un dividendo flexible en el que se ha ofrecido a los accionistas la facultad de elegir entre recibir acciones de la Sociedad Dominante de nueva emisión o el importe en efectivo equivalente al dividendo. El pago en efectivo ha sido elegido por el 71,3% de los derechos (lo que ha supuesto un desembolso de 22,7 millones de euros) y el 28,7% restante ha optado por recibir nuevas acciones al valor nominal unitario que se han emitido como aumento de capital (Nota 14).



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

Beneficio / (Pérdida) básico por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo. Por su parte, el beneficio diluido por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad dominante. A estos efectos, se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período.

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el beneficio / (Pérdida) básico por acción no difiere del beneficio / (pérdida) diluido.

De acuerdo con ello:

	Primer semestre 2018	Primer semestre 2017
Resultado neto del período (miles de euros)	51.988	(73.119)
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	173.031	173.031
Beneficio básico por acción (euros)	0,30	(0,42)

De acuerdo a lo descrito en la Nota 14, como consecuencia del aumento de capital liberado a través del cual se instrumentó el programa de dividendo flexible, se han creado con fecha 14 de junio de 2018 902.547 acciones nuevas de la Sociedad Dominante. Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2017 no se produjeron cambios en el número de acciones en circulación.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 33 estas ampliaciones de capital han supuesto la corrección del beneficio por acción correspondiente al primer semestre de 2017 incluido en los estados financieros intermedio resumidos consolidados de dicho periodo y han sido tenidas en cuenta en el cálculo del beneficio por acción básico y diluido correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018.

7. Combinación de negocios

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018, no se han producido combinaciones de negocios.

8. Fondo de comercio

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo a 31 de diciembre de 2017	Variaciones por tipo de cambio	Corrección valorativa	Saldo a 30 de junio de 2018
Almirall, S.A.	35.407	-	-	35.407
Almirall Hermal, GmbH	227.743	-	-	227.743
Aqua Pharmaceuticals, LLC	-	-	-	-
Poli Group (Nota 7)	52.816	-	-	52.816
ThermiGen, LLC (Nota 7)	25.849	1.253	-	27.102
Total	341.815	1.253	-	343.068

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

El fondo de comercio de Almirall, S.A., cuyo valor neto asciende a 35,4 millones de euros, se originó en 1997 por la diferencia entre el valor al que se encontraban contabilizadas las acciones de Prodesfarma S.A., y el valor teórico contable de dicha sociedad en el momento de realizarse la fusión por absorción de la misma por parte de la Sociedad Dominante, una vez asignadas al resto de elementos del activo las plusvalías latentes derivadas del inmovilizado material y financiero.

El fondo de comercio de Almirall Hermal, GmbH se originó como consecuencia de la diferencia existente entre el valor de adquisición en 2007 de las acciones de las sociedades del Grupo Hermal y el valor teórico de las mismas en el momento de la adquisición, una vez asignadas a los elementos de activo y pasivo identificables la diferencia existente entre su valor razonable y aquél por el que figuraban registrados en los estados financieros de las sociedades adquiridas, en su caso. La unidad generadora de efectivo a la que se encuentra asignado dicho fondo de comercio viene constituida, conforme a las políticas de segmentación y seguimiento de la información financiera que mantiene la Dirección de Grupo Almirall, por Almirall Hermal, GmbH, en su conjunto.

El fondo de comercio de Aqua Pharmaceuticals, se originó como consecuencia de la diferencia existente entre el valor de adquisición de las acciones de dicha sociedad y el valor teórico de las mismas en el momento de la adquisición a finales del ejercicio 2013, una vez asignadas a los elementos de activo y pasivo identificables la diferencia existente entre su valor razonable y aquél por el que figuraban registrados en los estados financieros de la sociedad. Al cierre del ejercicio 2017 este fondo de comercio quedó totalmente deteriorado.

El fondo de comercio de Poli Group, se originó como consecuencia de la diferencia existente entre el valor de adquisición en febrero de 2016 de las acciones de las sociedades de Grupo Poli y el valor teórico de las mismas en el momento de la adquisición, una vez asignadas a los elementos de activo y pasivo identificables la diferencia existente entre su valor razonable y aquél por el que figuraban registrados en los estados financieros de las sociedades adquiridas

El fondo de comercio de ThermiGen, se originó como consecuencia de la diferencia existente entre el valor de adquisición en febrero de 2016 de las acciones de dicha sociedad y el valor teórico de las mismas en el momento de la adquisición, una vez asignadas a los elementos de activo y pasivo identificables la diferencia existente entre su valor razonable y aquél por el que figuraban registrados en los estados financieros del grupo.

No ha habido cambios en la composición de los fondos de comercio con respecto a lo descrito en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017. Las únicas variaciones en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 son debidas a la fluctuación del tipo de cambio del dólar americano.

Pérdidas por deterioro

No se han registrado deterioros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

Al 30 de junio de 2018, no se ha producido ningún cambio significativo en las hipótesis clave sobre las cuales la Dirección ha basado su determinación del importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo ni se ha detectado ningún indicio de deterioro ni cambio en los análisis de sensibilidad en relación a la Nota 5-d de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

A 30 de junio de 2018 se han actualizado las pruebas de deterioro de aquellas unidades generadoras de efectivo con fondo de comercio asignado que presentaban algún indicador de deterioro a 31 de diciembre de 2017.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

A continuación, incluimos análisis de sensibilidad realizado de dichas unidades generadoras de efectivo actualizado ante variaciones planteadas como razonablemente posibles de las principales hipótesis clave:

Unidad Generadora de Efectivo	Análisis de sensibilidad	Impacto en el valor (millones de euros)
ThermiGen, LLC	- Reducción del volumen de ventas estimadas en un 10% (*)	- (25)
	- Incremento/ Reducción de un punto en la tasa de crecimiento.	- Ninguno
	- Incremento / Reducción de un punto en la tasa de descuento	- Ninguno

(*) Volumen de ventas y costes directamente asociados a dicho volumen

Dado que no hubo indicadores de deterioro de valor para ninguna de las otras UGEs que tienen fondo de comercio asignado, la dirección no ha actualizado ninguno de los otros cálculos de deterioro del valor.

9. Activos intangibles

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	Propiedad Industrial	Gastos de desarrollo	Aplicaciones informáticas	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Coste					
A 31 de diciembre 2017	1.371.361	82.781	87.056	186.686	1.727.884
Adiciones	25.613	448	22	-	26.083
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	8	-	2.277	(888)	1.397
Diferencias de conversión	10.177	265	35	599	11.076
A 30 de Junio de 2018	1.407.159	83.494	89.390	186.397	1.766.440
Amortización y pérdidas por deterioro del valor acumuladas					
A 31 de diciembre 2017	(621.029)	(121)	(66.352)	-	(687.502)
Dotación a la amortización	(25.755)	(45)	(4.885)	-	(30.685)
Retiros	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	(810)	(107)	(30)	-	(947)
A 30 de Junio de 2018	(647.594)	(273)	(71.267)	-	(719.134)
Pérdidas por deterioro					
A 31 de diciembre 2017	(232.178)	(52.816)	(5.072)	(20.000)	(310.066)
Diferencias de conversión	(4.458)	-	-	-	(4.458)
A 30 de Junio de 2018	(236.636)	(52.816)	(5.072)	(20.000)	(314.524)
Importe neto en libros					
Coste	1.407.159	83.494	89.390	186.397	1.766.440
Amortización acumulada	(647.594)	(273)	(71.267)	-	(719.134)
Pérdidas por deterioro	(236.636)	(52.816)	(5.072)	(20.000)	(314.524)
A 30 de Junio de 2018	522.929	30.405	13.051	166.397	732.782

La mayor parte de los activos intangibles descritos en el cuadro anterior son de vida útil definida y han sido adquiridos a terceros, de manera individual o junto con otros activos, como una parte de una combinación de negocio.

Siguiendo el criterio del Grupo cuando adquiere activos intangibles con pagos contingentes sujetos a eventos futuros, éstos los contabiliza de acuerdo con el modelo de coste acumulado. En consecuencia, la principal adición en el epígrafe de Propiedad Industrial durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 corresponde al incremento por el valor actual de los pagos futuros, relacionados con la adquisición de una licencia en exclusiva de comercialización de dos

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

productos para la reducción del colesterol en fecha 21 de diciembre de 2017, sujetos a diferentes hitos reestimados a 30 de junio de 2018, atendiendo a la evolución de las ventas en España de ambos productos durante el periodo.

El importe agregado de los Gastos de Investigación y Desarrollo que se han imputado como gastos en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 asciende a 38,2 y 48,2 millones de euros, respectivamente. Dentro de dichos importes se incluyen tanto el importe de la amortización de los activos afectos a actividades de desarrollo como los gastos devengados por personal del Grupo y los gastos efectuados por terceros.

Pérdidas por deterioro

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2017, descritas en la Nota 5-d de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

A 30 de junio de 2018 se han actualizado las pruebas de deterioro de aquellos activos que presentaban algún indicador de deterioro a 31 de diciembre de 2017.

A continuación, incluimos análisis de sensibilidad realizado de dichos activos actualizado ante variaciones planteadas como razonablemente posibles de las principales hipótesis clave:

Unidades Generadoras de Efectivo o activo intangible	Análisis de sensibilidad	Impacto en el valor (millones de euros)
Aqua Pharmaceuticals, LLC	- Incremento / Reducción del volumen de ventas estimadas en un 10% (*)	+14 / (11)
	- Incremento / Reducción de cinco puntos en la tasa de crecimiento.	Ninguno
	- Incremento/ Reducción de un punto en la tasa de descuento	Ninguno
Activo Sun Pharma	- Incremento / Reducción del volumen de ventas estimadas en un 5% (*)	+ 18 / (13)
	- Incremento / Reducción de 5 puntos en la probabilidad de éxito de lanzamiento del producto	+ 11 / (6)
	- Incremento / Reducción de un punto en la tasa de descuento.	(13) / 19

(*) Volumen de ventas y costes directamente asociados a dicho volumen

Dado que no hubo indicadores de deterioro de valor para ninguna de las otras UGEs o activos intangibles, la dirección no ha actualizado ninguno de los otros cálculos de deterioro del valor.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

10. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Coste						
A 31 de diciembre de 2017	104.435	97.112	274.451	21.964	8.657	506.619
Adiciones	22	407	1.426	95	2.554	4.504
Retiros	(1.088)	(252)	(630)	(60)	-	(2.030)
Trasposos	591	258	4.563	507	(7.316)	(1.397)
Diferencias de conversión	86	12	171	45	(1)	313
A 30 de junio de 2018	104.046	97.537	279.981	22.551	3.894	508.009
Amortización acumulada						
A 31 de diciembre de 2017	(46.133)	(64.506)	(244.406)	(19.507)	-	(374.552)
Dotación a la amortización	(1.282)	(1.614)	(5.433)	(1.019)	-	(9.348)
Retiros	415	252	615	49	-	1.331
Diferencias de conversión	(46)	2	(90)	225	-	91
A 30 de junio de 2018	(47.046)	(65.866)	(249.314)	(20.252)	-	(382.478)
Pérdidas por deterioro						
A 31 de diciembre de 2017	(3.750)	-	-	-	-	(3.750)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
A 30 de junio de 2018	(3.750)	-	-	-	-	(3.750)
Importe neto en libros						
Coste	104.046	97.537	279.981	22.551	3.894	508.009
Amortización acumulada	(47.046)	(65.866)	(249.314)	(20.252)	-	(382.478)
Pérdidas por deterioro	(3.750)	-	-	-	-	(3.750)
A 30 de junio de 2018	53.250	31.671	30.667	2.299	3.894	121.781

Las adiciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 obedecen, básicamente, a mejoras en los centros productivos de las plantas químicas y farmacéuticas del Grupo.

11. Activos financieros

Desde 1 de enero de 2018 de acuerdo con la aplicación de la NIIF 9, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- aquellos que se valoran con posterioridad a valor razonable (ya sea con cambios en otro resultado global o en resultados), y
- aquellos que se valoran a coste amortizado.

En este sentido dicha clasificación se distribuye como sigue:

- Activos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados: dichos activos no cumplen el criterio para clasificarse a coste amortizado de acuerdo con la NIIF 9 porque sus flujos de efectivo no representan solamente pagos de principal e intereses. En consecuencia, en este epígrafe se incluye los saldos a cobrar derivados por el reconocimiento de la venta de negocio a Astrazeneca descrita en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al cierre del ejercicio 2017, así como aquellos instrumentos financieros derivados que no cumplen los requisitos necesarios para ser considerados de cobertura.
- Activos financieros valorados al valor razonable con cambios en otro resultado global: se consideran incluidos en este epígrafe los instrumentos de patrimonio neto, como es el caso de las participaciones en las sociedades AB-Biotics, S.A. y en Suneva Medical Inc., (que han sido enajenadas y valoradas a valor razonable, respectivamente, en el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2018).

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

- Activos financieros valorados a coste amortizado: en este epígrafe se incluyen las inversiones en renta fija efectuadas a través de eurodepósitos, depósitos en moneda extranjera y repos, principalmente. En la fecha de aplicación inicial, el modelo de negocio del grupo es mantener estas inversiones para cobrar flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal.
- Pasivos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados: se consideran incluidos en este epígrafe aquellos pasivos relacionados con bonos y otros valores negociables emitidos cotizados que el Grupo pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor, cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o instrumentos financiero derivados, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumentos de cobertura. A 30 de junio de 2018 el Grupo no dispone de ningún pasivo relacionado con dicha clasificación
- Pasivos financieros valorados al coste amortizado: en este epígrafe se incluyen las líneas de crédito (revolving), principalmente. En la fecha de aplicación inicial, el modelo de negocio del grupo es mantener estas financiaciones para pagar flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal.

No corrientes

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Cartera de valores a largo plazo	Créditos a largo plazo y otros activos financieros	Depósitos y fianzas constituidos	Total
Saldo a 31 de diciembre 2017	13.172	172.220	6.567	191.959
Adiciones	-	650	-	650
Bajas / Traspasos	(539)	(6.181)	(1.186)	(7.906)
Variaciones de valor razonable	(12.633)	29.310	-	16.677
Saldo a 30 de junio 2018	-	195.999	5.381	201.380

Los movimientos del epígrafe "Activos financieros - Cartera de valores a largo plazo" del balance intermedio resumido consolidado adjunto corresponden, principalmente:

- Enajenación de la totalidad de las acciones que el Grupo tenía de la empresa biotecnológica española AB-Biotics, S.A. (representativas del 3,55% del capital social), sociedad que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). Dicha participación estaba valorada a valor razonable (539 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), y se ha enajenado por un importe 1 millón de euros.
- Cambio en el valor razonable de la participación en el capital social por medio de la sociedad participada Almirall Inc., en 6.137 acciones de la compañía Suneva Medical Inc, representativas del 0.01% de su capital social (5,49% a 31 de diciembre de 2017), por un coste de adquisición de 15 millones de dólares americanos en el momento de su adquisición. Al término del primer semestre del ejercicio 2018 el Grupo ha valorado dicha inversión a valor razonable, tomando como base la entrada de nuevos accionistas en el mes de Junio 2018, de modo que la participación de Almirall ha quedado prácticamente diluida, resultando en un valor razonable cercano a cero, lo que ha supuesto una disminución de valor por importe de 8.338 miles de euros (equivalente a 10 millones de USD). Atendiendo a lo establecido por la NIIF 9 para este tipo de instrumentos de patrimonio, dicha pérdida de valor se ha registrado con cargo a Otro resultado global.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

- Cambio en el valor razonable de la participación en la sociedad Dermelle LLC, que se generó el 23 de abril de 2017 fruto de la conversión de un préstamo que mantenía la sociedad dependiente Almirall Inc con dicha entidad, representativa de un 9% de su capital social. Ante la imposibilidad por parte del Grupo de tener acceso a los datos financieros actualizados de dicha entidad y en base a una valoración obtenida de un tercero independiente, el Grupo ha determinado que su valor razonable es cercano a cero y ha procedido al registro de una pérdida de valor por la totalidad de la inversión. Atendiendo a lo establecido por la NIIF 9 para este tipo de instrumentos de patrimonio, la pérdida se ha registrado con cargo a Otro resultado global, que asciende a 4.295 miles de euros (equivalente a 5,2 millones de USD).

El epígrafe "Activos financieros- Créditos a largo plazo y otros activos financieros" incluye, principalmente por importe de 196.037 miles de euros (172.865 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), el activo financiero correspondiente al valor razonable de los futuros pagos a recibir a largo plazo por parte de AstraZeneca de acuerdo con lo descrito en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al cierre del ejercicio 2017. El movimiento de los primeros 6 meses del ejercicio 2018, principalmente es debido, por un lado, al registro de cambios de valor razonable del activo, suponiendo un incremento de 29.310 miles de euros en dicho activo y, por otro lado, a la disminución derivada por el traspaso a corto plazo, en base a las expectativas del horizonte temporal de cobro, de determinados hitos a cobrar cuyo valor razonable a 30 de junio de 2018 asciende a 6.181 miles de euros (Nota 13).

La actualización a valor razonable de dicho activo financiero a 30 de junio de 2018 se ha realizado utilizando el mismo método que utilizó el experto independiente en la valoración inicial, estando registrado a corto plazo un importe de 6,2 millones de euros y a largo plazo 196 millones de euros. La variación de valor de este activo financiero durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 es debido por una parte a la oscilación del tipo de cambio euro/dólar americano por importe de 1,0 millones de euros, la actualización financiera que ha supuesto un ingreso por importe de 10,1 millones de euros, así como la reestimación de flujos previstos y probabilidades asignadas a los distintos hitos futuros por importe de 18,2 millones de euros. Como consecuencia, el importe total de 29,3 millones de euros de cambio de valor razonable, es registrado en el epígrafe de "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018 (Nota 20).

Inversiones Financieras Corrientes

El desglose del saldo de este capítulo del balance intermedio resumido consolidado es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Imposiciones a corto plazo y otros	1.003	51.000
Depósitos a corto plazo	4.519	17.556
Fianzas a corto plazo	131	128
Derivados financieros	333	-
Total	5.986	68.684

De acuerdo a lo establecido en la NIC 7, a efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, el Grupo considera como medios equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (véase Nota 5-i de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017). En este sentido, en la preparación del estado de flujos de efectivo resumido consolidado del periodo se han incluido como medios equivalentes al efectivo de aquellas inversiones financieras corrientes, correspondientes a los

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

depósitos bancarios con vencimiento a corto plazo se pueden hacer líquidos de forma inmediata a discreción del Grupo sin penalización alguna.

No existen restricciones sobre la disponibilidad de dicho efectivo y equivalentes.

El detalle de las inversiones financieras corrientes y no corrientes se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Activos financieros a largo plazo valorados a coste amortizado (cuenta depósito)	5.343	5.922
Activos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados (Derivados - Nota 16)	333	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Activo financiero con AZ*)	196.037	172.865
Activos financieros valorados al valor razonable con cambios en otro resultado global (Instrumentos de patrimonio)	-	13.173
Activos financieros a coste amortizado (Valores de renta fija, depósitos)	5.653	68.684
Total	207.366	260.644

(*) Incluye sólo la parte a largo plazo del valor razonable de los pagos futuros a recibir de AstraZeneca a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017.

De acuerdo con los niveles de jerarquía establecidos por la NIIF 13 e indicados en la Nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, los activos financieros para los que se estima su valor razonable son de Nivel 1 (instrumentos de patrimonio en empresas cotizadas), 2 (instrumentos financieros derivados) y 3 (instrumentos de patrimonio en empresas no cotizadas).

12. Existencias

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Materias primas y de acondicionamiento	33.427	26.301
Productos en curso	14.438	13.250
Mercaderías y productos terminados	56.200	54.567
Anticipos a proveedores	68	903
Corrección valorativa	(15.342)	(11.278)
Total	88.791	83.743

No hay existencias sujetas a garantía. A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 no existen compromisos de compra de existencias dignos de mención.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

13. Deudores comerciales y otros

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Clientes por ventas y prestación de servicios	105.129	100.983
Otros deudores	8.140	5.884
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(20.379)	(16.507)
Total deudores	92.890	90.360

El epígrafe de "Otros deudores" al 30 de junio de 2018 incluye principalmente 6,2 millones de euros correspondiente al valor razonable de los futuros pagos a recibir a corto plazo por parte de AstraZeneca de acuerdo con lo descrito en la Nota 6-a de la memoria las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (ver Nota 11).

El total de saldos vencidos y deteriorados a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a 17.279 y 16.507 miles de euros, respectivamente. Adicionalmente, como consecuencia de la primera aplicación del modelo de "pérdida esperada" (enfoque simplificado) previsto en la NIIF 9 (Nota 3), el Grupo ha reconocido una corrección de valor por deterioro sobre los saldos de activos financieros (Deudores comerciales) de 3.100 miles de euros a 30 de junio de 2018 (2.700 miles de euros a 1 de enero de 2018).

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo tiene un elevado número de clientes.

El porcentaje de saldos con administraciones públicas por negocio hospitalario sobre el total de saldo de clientes por ventas y prestación de servicios a 30 de junio de 2018 asciende al 4% (4% a 31 de diciembre de 2017).

No existen garantías sobre los saldos de clientes.

El Grupo realiza un análisis individualizado de los saldos de clientes vencidos para identificar posibles riesgos de insolvencia y en función de este análisis proceden a realizar una corrección valorativa de insolvencias.

Los saldos deudores se reflejan por el valor nominal, no existiendo diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

14. Patrimonio neto

Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2018 se encuentra representado por 173.853.667 acciones de 0,12 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas (172.951.120 acciones a 31 de diciembre de 2017).

Con fecha 14 de junio de 2018 se admiten a cotización 902.547 acciones nuevas de la Sociedad dominante, procedentes del dividendo flexible, en las bolsas de valor de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia. Dichas acciones son representativas de los titulares del 28,70% de los derechos de asignación gratuita que optaron por recibir nuevas acciones en lugar de efectivo. Como

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

consecuencia, el capital social de la Sociedad Dominante tras la ampliación de capital liberada se ha visto incrementado en 108.305,64 euros, ascendiendo a 30 de junio de 2018 a 20.862.440,04 euros, (representado por 173.853.667 acciones).

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 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

<i>Nombre o denominación social del titular directo de la participación</i>	% Participación 30/06/2018	% Participación 31/12/2017
Grupo Plafin, S.A.	41,1%	41,3%
Todasa, S.A.	25,2%	25,3%
Scopia Capital	4,0%	4,0%
Total	70,3%	70,6%

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, 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 que, siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad Dominante.

Prima de emisión

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Asimismo, durante el ejercicio 2007, y como consecuencia de diversas operaciones en el marco del proceso de admisión a cotización en las Bolsas españolas de la totalidad de las acciones de la Sociedad Dominante, se produjo un incremento del saldo de la prima de emisión por importe de 105,8 millones de euros.

Como consecuencia del aumento de capital liberado fruto del dividendo flexible, esta partida se ha visto incrementada por la diferencia entre el valor nominal de las acciones y el valor equivalente al dividendo, que asciende a 10.063 miles de euros.

En consecuencia, el saldo de dicha partida asciende a 229.953 miles de euros a 30 de junio de 2018 (219.890 miles a 31 de diciembre de 2017).

Reserva legal

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El importe de 4.151 miles de euros que presenta esta cuenta al 30 de junio de 2018 corresponde al saldo de la reserva legal de la Sociedad Dominante (mismo importe que a 31 de diciembre de 2017).



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

Otras reservas

El desglose de esta cuenta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Reservas Inversiones Canarias	3.485	3.485
Reserva capital amortizado	30.539	30.539
Reserva revalorización	2.539	2.539
Reserva fusión	4.588	4.588
Otras reservas	831.416	1.168.240
Total otras reservas	872.567	1.209.391

Reservas Inversiones Canarias

La Sociedad Dominante, en cumplimiento de los requerimientos de la Ley 19/1994, y para poder beneficiarse de los incentivos fiscales establecidos por dicha ley, destina a esta reserva parte de los resultados obtenidos por el establecimiento situado en Canarias a la R.I.C., teniendo el carácter de indisponible en tanto que los bienes en que se materializó deban permanecer en la empresa.

El saldo de dicha reserva al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a 3.485 miles de euros, incluido en "Otras reservas".

Reservas por capital amortizado

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, sólo será posible disponer de esta reserva con los mismos requisitos exigidos para la reducción del capital social.

El importe registrado por la Sociedad dominante en dicha reserva al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a 30.539 miles de euros, incluido en "Otras reservas".

Reserva de revalorización

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad Dominante procedió a actualizar en el ejercicio anual 1996 el valor de su inmovilizado. Este saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anuales anteriores como los del propio ejercicio anual, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

El saldo de la cuenta "Reserva de revalorización" al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de la Sociedad Dominante se encuentra incluido en "Otras reservas" por importe de 2.539 miles de euros y es disponible.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

Diferencias de conversión

Este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto recoge el importe neto de las diferencias de cambio originadas en la conversión a la moneda de presentación del Grupo del patrimonio de las sociedades que tienen una moneda funcional distinta del euro.

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Almirall, S.A.	-	68
Almirall Limited (UK)	(1.193)	(1.196)
Almirall, A.G.	-	(7)
Almirall SP, Z.O.O.	(121)	(52)
Almirall Aps	2	2
Almirall Limited (Canadá)	(880)	(880)
Almirall Inc / Aqua Pharmaceuticals (EEUU)	24.527	18.905
Almirall Aesthetics, Inc	(6.228)	(9.121)
Subgrupo ThermiGen (EEUU)	1.146	2.128
Subgrupo Poli	(4.800)	(5.845)
Total diferencias de conversión	12.453	4.002

El movimiento del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2017	4.002
Variación por diferencias de cambio	8.451
Saldo a 30 de junio de 2018	12.453

15. Ingresos diferidos

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2018 son los siguientes:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de Diciembre de 2017	130.368
Imputación a resultados	(15.893)
Saldo a 30 de junio 2018	114.475

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 el Grupo no ha firmado contratos que impliquen ingresos diferidos adicionales a los descritos en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

El principal componente de los saldos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 mostrado en el cuadro anterior viene constituido por los importes no imputados a resultados de los cobros iniciales no reembolsables descritos en la Nota 6-a de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al cierre del ejercicio 2017. Los cobros iniciales de los contratos de transmisión de derechos a AstraZeneca pendientes de imputar al resultado a 30 de junio de 2018 tienen un valor de

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

114,5 millones de euros (130,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2017). La imputación a resultados de los ingresos diferidos se efectúa linealmente a lo largo del período estimado de duración de la fase de desarrollo. A 30 de junio de 2018, y de acuerdo con la adopción de la NIIF 15 según se detalla en la Nota 3, se han imputado en el "Importe neto de la cifra de negocios" 15.893 miles de euros correspondientes a la imputación de los ingresos diferidos de acuerdo al plan de desarrollo establecido (15.570 miles de euros imputados como "Otros ingresos" en el mismo periodo del ejercicio 2017).

16. Deudas financieras

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad dominante formalizó una línea de crédito *revolving* con un límite máximo de 250 millones de euros, durante un periodo de 4 años y que devenga un interés medio inferior al 1%. El Grupo, salvo por incumplimiento de algún *covenant*, no tiene la obligación de devolver el saldo dispuesto, que al 30 de junio de 2018 asciende a 100 millones de euros (250 millones de euros a 31 de diciembre de 2017), hasta el vencimiento de la póliza (24 de febrero de 2021), es por ello, que se ha considerado la clasificación a largo plazo. Dentro del contrato de esta línea de crédito se obliga al Grupo a cumplir con una serie de *covenants* entre los que destaca el cumplimiento de un cierto "Ratio Deuda financiera neta / EBITDA". Dicho *covenant* se considera cumplido a 30 de junio de 2018, si bien la evaluación por la entidad financiera se realiza a fecha de cierre del ejercicio.

Con fecha 10 de mayo de 2018 la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó realizar una operación de permuta financiera de tipo de interés y acciones ("Equity swap"). Dicha operación se hace efectiva mediante contrato de fecha 11 de mayo de 2018 con Banco Santander, S.A., por el que Almirall S.A. se obliga a pagar un interés variable a la entidad bancaria como compensación y Banco Santander, S.A. se compromete como adquirente de acciones ordinarias subyacentes de la sociedad Almirall S.A. (con un límite nominal máximo del 2,95% del capital social (5.102.058 acciones) o 50 millones de euros, y con un plazo de 24 meses), a entregar el dividendo recibido por su inversión en Almirall S.A. y vender las acciones de Almirall, S.A. a la propia compañía al vencimiento.

En consecuencia, en el epígrafe de "Activos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultado" (Nota 11), se ha registrado el valor razonable del derivado que corresponde a la diferencia entre el valor razonable del activo subyacente (948.931 acciones, correspondientes al 0.5% del capital social de la Sociedad Dominante) y el coste de adquisición de las mismas para el Banco Santander, que a 30 de junio de 2018 asciende a 333 miles de euros. Dicho derivado, al no cumplir con los requisitos de cobertura contable, se registra con cambios de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 20).

Adicionalmente, bajo determinadas condiciones en que el valor razonable sea inferior al 85% del valor de coste, el Grupo deberá liquidar parcialmente esta deuda con el banco (reduciendo en ese caso el valor razonable del derivado). Por este motivo, el Grupo ha optado por clasificar dicho activo/pasivo como corriente.

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2019/2020	Resto	Total
Pólizas de crédito	250.000	100.000	-	-	100.000	100.000
Total a 30 de junio de 2018	250.000	100.000	-	-	100.000	100.000

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2018	Resto	Total
Pólizas de crédito	250.000	250.000	-	-	250.000	-
Total a 31 de diciembre de 2017	250.000	250.000	-	-	250.000	-

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

17. Otros pasivos

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	Corriente	No corriente			Total
		2019/2020	2020/2021	Resto	
Préstamos vinculados a la investigación	3.067	2.491	2.504	6.543	11.538
Deudas por compras de inmovilizado	47.692	48.819	3.829	1.463	54.111
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 20)	22.913	246	707	2.286	3.239
Anticipos y fianzas recibidas	650	-	-	-	-
Otras deudas	11.842	-	4.289	-	4.289
Total a 30 de junio de 2018	86.164	51.556	11.329	10.292	73.177

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2019	2020	2021	Resto	
Préstamos vinculados a la investigación	1.943	2.296	2.446	2.499	5.410	12.651
Deudas por compras de inmovilizado	132.755	27.329	3.600	1.400	-	32.329
Remuneraciones pendientes de pago (Nota 20)	29.029	1.301	515	1.133	-	2.949
Anticipos y fianzas recibidas	1.891	-	-	-	-	-
Otras deudas	29.474	-	-	4.169	-	4.169
Total a 31 de diciembre de 2017	195.092	30.926	6.561	9.201	5.410	52.098

Los préstamos vinculados a la investigación corresponden a préstamos a tipo de interés cero concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología para fomentar la investigación y se presentan en el cuadro anterior de acuerdo a lo descrito en la Nota 5-i de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017. La concesión de los mismos está sujeta al cumplimiento de determinadas inversiones y gastos durante los ejercicios de concesión, y poseen vencimiento entre 2018 y 2025.

Las deudas por compras de inmovilizado a 30 de junio de 2018 y a 30 de junio de 2017 corresponden, básicamente, a los desembolsos pendientes sobre la adquisición de bienes, productos y licencias de comercialización realizadas en el ejercicio y anteriores. El saldo a 30 de junio de 2018 incluye la parte pendiente de desembolsar a corto y a largo plazo por el acuerdo alcanzado con Sun Pharma por importe de 46,2 y 21,4 millones de euros respectivamente (56,4 y 24,3 millones de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2017), cuyo importe corresponde al contravalor en euros del valor actual a 30 de junio de 2018 de los pagos pendientes futuros de 102 millones de USD por la compra de la referida licencia. Adicionalmente, se incluyen los pagos pendientes de desembolsar a corto y a largo plazo por el acuerdo alcanzado con Astrazeneca por importe de 32,7 millones de euros correspondientes al contravalor en euros del valor actual a 30 de junio de 2018 de los pagos pendientes futuros por la compra de la referida licencia, así como la parte a corto plazo pendiente de desembolsar por el acuerdo alcanzado con Athenex, tal y como se explica en la Nota 9 de las cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre de 2017.

El saldo de Remuneraciones pendientes de pago a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 incluye, principalmente, los saldos pendientes de pago con el personal correspondientes a las partes devengadas de las pagas extras, así como los bonus por objetivos del Grupo.

En el epígrafe de Otras deudas a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, como consecuencia de la operación con AstraZeneca descrita en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017, el Grupo

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

tiene registrado un importe de 11,8 millones de euros (mismo importe a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017) por los gastos a pagar que asume el Grupo en relación a costes de desarrollo, lanzamiento y comercialización. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2017 se incluía la parte a corto plazo correspondiente a la contraprestación contingente a pagar en el futuro relacionada con la toma de control del Grupo Poli la cual es en función, principalmente, del cumplimiento de ciertos niveles de la cifra neta de ventas del Grupo, que ascendía a 17,5 millones de euros y que han sido pagados el 5 de junio de 2018.

No existen diferencias significativas entre el valor razonable de los pasivos y el importe registrado.

18. Obligaciones por prestaciones por retiro

Las obligaciones de prestaciones por retiro corresponden principalmente a las sociedades dependientes Almirall Hermal, GmbH, Almirall, AG y Polichem, S.A. No se ha producido ninguna variación cualitativa significativa en los pasivos por prestaciones por retiro a 30 de junio de 2018 respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2017.

19. Provisiones

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2018 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
	Total
Saldo a 31 de diciembre 2017	50.572
Adiciones o dotaciones	182
Reversión	(2.032)
Traspasos	(1.023)
Saldo a 30 de junio 2018	47.699

No ha habido variaciones significativas con respecto al 31 de diciembre de 2017.

20. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

En el cuadro siguiente se detalla el importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2018 y 2017 distribuido por modelo comercial:

	Miles de Euros	
	Periodo 2018	Periodo 2017
Comercialización mediante red propia	295.038	274.333
Comercialización mediante licenciatarios	58.048	42.807
Gestión corporativa e ingresos no asignados a otros segmentos	14.344	11.339
Total	367.430	328.479

En el epígrafe de "Importe neto de la cifra de negocios" se incluye el efecto de la aplicación de la NIIF 15 con efectos 1 de enero de 2018 cuyo impacto asciende a 18.374 miles de euros, tal y como se

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

detalla en la Nota 3 (a 30 de junio de 2017 dicho efecto ascendía a 20.792 miles de euros y se clasificaba en el epígrafe de "Otros ingresos").

En el cuadro siguiente se detalla el importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2018 y 2017 distribuido por área geográfica:

	Miles de Euros	
	Periodo 2018	Periodo 2017
España	129.461	104.249
Europa y Oriente Medio	154.213	150.488
América, Asia y África	53.954	62.403
Gestión corporativa e ingresos no asignados a otros segmentos	29.802	11.339
Total	367.430	328.479

Otros ingresos

En el cuadro siguiente se detalla la composición de otros ingresos para los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2018 y 2017:

	Periodo 2018	Periodo 2017
Ingresos por acuerdos de desarrollo y/o comercialización con Astrazeneca (ingresos diferidos traspasados a resultados) (Nota 15)	-	15.570
Ingresos por acuerdo con Astrazeneca (Nota 11)	29.310	27.261
Refacturación servicios prestados a AstraZeneca	246	1.628
Otros	1.377	5.987
Total	30.933	50.446

A 30 de junio de 2018 el epígrafe de "Otros ingresos" ha disminuido por el efecto de la aplicación de la NIIF 15 con efectos 1 de enero de 2018, cuyo impacto por importe de 18.374 miles de euros (Nota 3) ha sido reclasificado al epígrafe de "Importe neto de la cifra de negocios".

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2018	Periodo 2017
Compras	92.558	85.059
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(2.821)	1.935
Variación de existencias de materias primas y mercaderías	(7.126)	948
Total	82.611	87.942



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

Personal

El número medio de empleados del Grupo a 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017, distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

	30 de junio de 2018			30 de junio de 2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	37	10	47	62	16	78
Mandos	155	128	283	155	115	270
Técnicos	478	566	1.044	542	645	1.187
Administrativos	151	265	416	124	250	374
Otros	-	1	1	4	1	5
Total	821	970	1.791	887	1.027	1.914

El número medio de empleados del Grupo a 30 de junio de 2018 con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento asciende a 11 personas (2 técnicos y 9 administrativos) y 10 personas (4 administrativos y 6 en otros) al 31 de diciembre de 2017.

La plantilla a fecha de 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1	1	-	1
Directivos	35	10	45	39	11	50
Mandos	153	126	279	160	119	279
Técnicos	473	556	1.029	490	627	1.117
Administrativos	155	265	420	142	243	385
Otros	-	1	1	-	1	1
Total	817	958	1.775	832	1.001	1.833

Resultados netos por enajenación de activos

El detalle de resultados netos por venta de activos no corrientes en los periodos de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2018		Periodo 2017	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
En la enajenación o baja de activos intangibles	-	-	-	-
En la enajenación o baja del inmovilizado material	-	(391)	-	(1)
	-	(391)	-	(1)
Resultados netos por enajenación de activos	(391)		(1)	

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

Ingresos y gastos financieros

El detalle de resultados netos financieros y diferencias de cambio en los periodos de 6 meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2018		Periodo 2017	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos de otros valores negociables	346	-	197	-
Otros ingresos e intereses asimilados	-	-	25	-
Gastos financieros y asimilados	-	(2.005)	-	(20.529)
Diferencias de cambio	-	(4.377)	13.290	-
Variación valor razonable instrumentos financieros (Nota 16)	333	-	-	(1.900)
	680	(6.382)	13.512	(22.429)
Resultado financiero	(5.702)		(8.917)	

Dentro del epígrafe "Gastos financieros y asimilados" del periodo 2017, se incluía el coste por la penalización por la cancelación anticipada de las obligaciones simples de rango senior (emitidas en 2014) que se produjo el 4 de abril de 2017. Las condiciones de dichas obligaciones simples permitían la cancelación anticipada por parte del Grupo, con unos costes por penalización en función del periodo existente entre la fecha de cancelación anticipada y el vencimiento contemplado en el acuerdo inicial, por lo que la amortización de las obligaciones supuso un impacto de 17,6 millones de euros, que incluía los intereses devengados en 2017 de las obligaciones simples hasta su cancelación, los costes de emisión de dicha financiación pendientes de imputar en la cuenta de resultados a dicha fecha y los costes por penalización derivados de la amortización anticipada.

El beneficio registrado en el epígrafe "Variación del valor razonable de derivados financieros" corresponde al cambio en el valor razonable del Equity swap explicado en las Notas 11 y 16.

21. Situación fiscal

Saldos mantenidos con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Hacienda Pública deudora por IVA	12.527	8.061
Hacienda Pública deudora por Impuesto Sociedades	32.926	47.238
Otras deudas	22	1.755
Total saldos deudores	45.475	57.054
Hacienda Pública acreedora por cuenta corriente tributaria	-	-
Hacienda Pública acreedora por IVA	7.419	1.909
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	3.793	3.137
Organismos de la Seguridad social acreedores	3.275	3.412
Hacienda Pública acreedora por Impuesto Sociedades	2.943	4.181
Total Saldos acreedores	17.430	12.639

En julio de 2016, la Agencia Tributaria comunicó a Almirall, S.A., en su condición de representante del grupo fiscal, el inicio de las actuaciones inspectoras de comprobación e investigación del Impuesto sobre Sociedades (régimen de consolidación fiscal) de los ejercicios 2011, 2012 y 2013, así como del Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones e ingresos a cuenta del capital mobiliario, Retenciones

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

e ingresos a cuenta de rendimientos trabajo/profesional, Retenciones e ingresos a cuenta arrendamientos inmobiliarios y Retenciones e ingresos a cuenta imposición no residentes de los periodos Junio de 2012 a Diciembre de 2013 (Ver Nota 26).

En consecuencia, la Sociedad Dominante y las sociedades integrantes del grupo fiscal español del cual la Sociedad Dominante del Grupo es cabecera, tienen abiertos a inspección los ejercicios 2011 al 2017 para el Impuesto sobre sociedades, de junio de 2012 a diciembre de 2017 para el Impuesto sobre el Valor Añadido, Retenciones e ingresos a cuenta del capital mobiliario, Retenciones e ingresos a cuenta de rendimientos trabajo/profesional, Retenciones e ingresos a cuenta arrendamientos inmobiliarios y Retenciones e ingresos a cuenta imposición no residentes y de los ejercicios 2014 al 2017 para el resto de impuestos que le son aplicables.

Durante el periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2018 se han iniciado los siguientes procedimientos de inspección en relación con las siguientes sociedades extranjeras del grupo, que a la fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos siguen en curso:

- Almirall Inc y compañías participadas (incluyendo Aqua Pharmaceuticals, LLP). Inspección de carácter general para todos los impuestos en relación al ejercicio 2015.
- Almirall Aesthetics y compañías participadas (incluyendo Thermigen LLC). Inspección de carácter general para todos los impuestos en relación al ejercicio 2016.
- Almirall AG (Suiza). Inspección de impuestos federales en relación a los años 2013, 2014, 2015 y 2016.
- Almirall de Mexico SA de CV, sociedad vendida a Grünenthal en el año 2016. Inspección de carácter general en relación al año 2013.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2017 y 2016 se iniciaron los siguientes procedimientos de inspección en relación con las siguientes sociedades extranjeras del grupo, que a fecha de formulación de los presentes estados financieros resumidos siguen en curso:

- Almirall Inc y sociedades participadas (Estados Unidos). Inspección federal de carácter general en relación al ejercicio 2015.
- Almirall Hermal GmbH (Alemania), en relación a los ejercicios 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013, relativa al Impuesto sobre Sociedades, al Impuesto sobre el Valor Añadido así como Retenciones e Ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Los administradores no esperan que como consecuencia de las inspecciones indicadas surjan pasivos que pudieran afectar significativamente a los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2018.

Las sociedades extranjeras del Grupo tienen abiertos a inspección los ejercicios correspondientes en cada una de las legislaciones locales para los impuestos que le son aplicables.

En general, debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que se están llevando a cabo, o que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación, pueden dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los administradores de la Sociedad Dominante, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

El gasto por impuesto sobre sociedades incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada del periodo de 6 meses de 2018 obedece principalmente al incremento de la base

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

imponible como resultado de la mejora en los márgenes del Grupo. El ingreso por impuesto sobre sociedades incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia consolidada del periodo de 6 meses de 2017 correspondía principalmente al impacto fiscal de las bases imponibles negativas en los negocios estadounidenses del Grupo.

Impuestos diferidos

En relación a la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (principalmente provenientes del grupo fiscal español), no se ha producido ninguna variación significativa sobre la estimación de resultados futuros realizada en el análisis de recuperabilidad que se describe en la Nota 21 de la memoria correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

22. Segmentos de negocio

Criterios de segmentación

Los criterios de segmentación utilizados en la elaboración de la información financiera intermedia consolidada de Grupo Almirall adjunta son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017. En dichas cuentas anuales se detalla las bases y metodología seguidas para preparar la información financiera por segmentos.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

Información financiera por segmentos por negocios

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018:

	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Ajustes y reclasificaciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios	265.632	58.048	978	29.406	13.366	-	367.430
Aprovisionamientos	(74.978)	(18.921)	-	(5.305)	(9.833)	26.426	(82.611)
Margen bruto	190.654	39.127	978	24.101	3.533	26.426	284.819
Otros Ingresos	-	1.693	-	-	29.240	-	30.933
Gastos de personal	(28.128)	(742)	(12.447)	(13.902)	(22.710)	(14.656)	(92.585)
Amortizaciones	(14.024)	(5.048)	(3.647)	(7.602)	(4.632)	(5.080)	(40.033)
Variación neta de provisiones	(1.800)	-	-	(6.369)	(270)	-	(8.439)
Otros gastos de explotación	(37.619)	(2.679)	(22.107)	(16.936)	(23.102)	(6.690)	(109.133)
Resultados por venta inmovilizado	-	-	-	-	-	-	-
Restructuring	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de explotación (*)	109.083	32.351	(37.223)	(20.708)	(17.941)	-	65.562
Resultado por enajenación de activos / otros	-	-	-	(81)	(520)	-	(601)
Impairments	-	-	-	-	-	-	-
Resultado financiero	-	-	-	1	(5.703)	-	(5.702)
Resultado antes de impuestos	109.083	32.351	(37.223)	(20.788)	(24.164)	-	59.259
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	3.321	(10.592)	-	(7.271)
Resultado neto atribuido a la sociedad dominante	109.083	32.351	(37.223)	(17.466)	(34.756)	-	51.988

(*) Antes de resultados por venta inmovilizado/otros, deterioros y gastos de reestructuración de personal

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017:

	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Ajustes y reclasificaciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios	235.135	41.273	-	37.914	14.157	-	328.479
Aprovisionamientos	(71.433)	(19.172)	-	(9.430)	(14.063)	26.156	(87.942)
Margen bruto	163.702	22.101	-	28.484	94	26.156	240.537
Otros Ingresos	235	18.818	1.053	1.449	28.891	-	50.446
Gastos de personal	(27.597)	(874)	(12.799)	(27.682)	(34.930)	-	(103.881)
Amortizaciones	(16.963)	(5.697)	(4.159)	(15.219)	(11.600)	-	(53.637)
Variación neta de provisiones	-	-	-	(4.832)	2.142	-	(2.691)
Otros gastos de explotación	(37.009)	(1.944)	(31.217)	(30.224)	(25.410)	-	(125.805)
Resultados por venta inmovilizado (*)	-	-	-	-	-	-	-
Restructuring	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de explotación	82.368	32.404	(47.122)	(48.024)	(40.813)	26.156	4.969
Resultado por enajenación de activos / otros	-	-	-	-	(6.087)	-	(6.087)
Impairments	-	-	-	(74.953)	(4.684)	-	(79.637)
Resultado financiero	-	-	-	(17.630)	8.713	-	(8.917)
Resultado antes de impuestos	82.368	32.404	(47.122)	(140.607)	(42.871)	26.156	(89.672)
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	21.486	(4.933)	-	16.553
Resultado neto atribuido a la sociedad dominante	82.368	32.404	(47.122)	(119.121)	(47.804)	26.156	(73.119)

(*) Antes de resultados por venta inmovilizado/otros, deterioros y gastos de reestructuración de personal

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

Activo del balance intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2018 segmentado:

ACTIVO	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
Fondo de comercio	235.143	45.416	-	27.102	35.407	343.068
Activos intangibles	161.172	243.060	3	112.469	216.078	732.782
Inmovilizado material	575	-	34.689	2.361	84.156	121.781
Activos financieros	167	16	-	408	200.789	201.380
Activos por impuestos diferidos	4.038	8.971	-	663	252.063	265.735
ACTIVO NO CORRIENTE	401.095	297.463	34.692	143.003	788.493	1.664.746
Existencias	43.581	3.503	-	13.475	28.232	88.791
Deudores comerciales y otros	42.717	30.228	244	12.949	6.752	92.890
Activos por impuestos corrientes	3.167	667	-	14.092	27.549	45.475
Inversiones financieras corrientes	-	-	-	-	5.986	5.986
Efectivo y otros activos líquidos	-	395	-	13.068	43.709	57.172
Otros activos corrientes	735	392	-	992	2.758	4.877
ACTIVO CORRIENTE	90.200	35.185	244	54.576	114.986	295.191
TOTAL ACTIVO	491.295	332.648	34.936	197.579	903.479	1.959.937

Adiciones de activos no corrientes por segmentos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018:

	Miles de Euros					
	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
Total adiciones activos no corrientes	24.745	-	1.433	-	4.409	30.587



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

Activo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 segmentado:

ACTIVO	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
Fondo de comercio	235.143	45.416	-	25.752	35.504	341.815
Activos intangibles	147.615	251.206	4	115.701	215.790	730.316
Inmovilizado material	643	-	36.268	4.296	87.110	128.317
Activos financieros	173	16	-	1.130	190.640	191.959
Activos por impuestos diferidos	4.131	8.737	-	630	255.177	268.675
ACTIVO NO CORRIENTE	387.705	305.375	36.272	147.509	784.221	1.661.083
Existencias	33.868	2.845	-	21.280	25.750	83.743
Deudores comerciales y otros	33.130	30.195	2.000	22.132	2.903	90.360
Activos por impuestos corrientes	7.980	395	-	10.927	37.752	57.054
Otros activos corrientes	299	361	-	1.808	1.512	3.980
Inversiones financieras corrientes	89	-	-	-	68.595	68.684
Efectivo y otros activos líquidos	-	1.644	-	17.318	192.580	211.542
ACTIVO CORRIENTE	75.366	35.440	2.000	73.465	329.092	515.363
TOTAL ACTIVO	463.071	340.815	38.272	220.974	1.113.313	2.176.445

Adiciones de activos no corrientes por segmentos durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017:

	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
Total adiciones activos no corrientes	59.603	8	4.168	7.500	45.055	116.334

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
 (Miles de Euros)

23. Compromisos adquiridos, pasivos contingentes y activos contingentes

a) Compromisos adquiridos

Como consecuencia de las actividades de investigación y desarrollo que efectúa el Grupo, al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se encontraban suscritos acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 7,9 y 0,6 millones de euros, respectivamente, que habrían de satisfacerse en periodos futuros.

El resto de compromisos se mantienen de acuerdo a lo detallado en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 sin que haya habido cambios significativos.

b) Pasivos contingentes

No existen otros pasivos contingentes a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios que pudieran suponer unos desembolsos relevantes de efectivo.

c) Activos contingentes

Como consecuencia del acuerdo alcanzado con AstraZeneca descrito en la Nota 6-a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 el Grupo mantiene derechos de cobro de determinadas cantidades en concepto de hitos ("milestones") relacionados con ciertos eventos regulatorios y comerciales.

24. Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus Sociedades Dependientes han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Saldos y operaciones con otras partes vinculadas

Durante los periodos intermedios de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y de 2017 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas así como tienen registrados los siguientes saldos al cierre de 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Sociedad	Parte vinculada	Concepto	Año	Miles de Euros	
				Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Saldo - Deudor/(Acreedor)
Almirall. S.A.	Grupo Corporativo Landon. S.L.	Arrendamientos	2018	(1.420)	-
			2017	(1.346)	-
Almirall. S.A.	Grupo Corporativo Landon. S.L.	Refacturación obras	2018	42	42
			2017	62	32

La sede central del Grupo se encuentra arrendada a la sociedad Grupo Corporativo Landon. S.L., mediante un contrato con vencimiento en el ejercicio 2017, que fue renovado en las mismas condiciones en febrero de 2018, y que se renueva tácitamente anualmente por ambas partes.

Las transacciones con partes vinculadas tienen lugar a precio de mercado.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

25. Retribuciones al Consejo de Administración y a los Directivos

El Grupo ha incluido en la determinación de los miembros Directivos a efectos de los estados financieros resumidos consolidados, a los integrantes del Comité de Dirección que no forman parte del Consejo de Administración.

El importe devengado durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 por los Directivos, no integrantes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la Seguridad Social) ha ascendido a 2.309 y 2.549 miles de euros, respectivamente.

La retribución devengada, satisfecha y no satisfecha, por la Sociedad Dominante durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, por los Directivos de la Sociedad Dominante no integrantes del Consejo de Administración, en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS (véase Nota 5-x de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017) ha ascendido a 459 y 347 miles de euros, respectivamente. El saldo al cierre del periodo de seis meses terminado el 30 de junio 2018 de la provisión por dichos planes asciende a 1.568 miles de euros (1.424 miles de euros a 31 de diciembre 2017).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos por los Directivos al 30 de junio de 2018 y 2017.

El importe devengado durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 por los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, seguros de vida, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la Seguridad Social) ha ascendido a 1.056 y 1.425 miles de euros, respectivamente. Existen seguros de vida devengados por un importe de 7 miles de euros (2,6 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2017).

La retribución devengada, satisfecha y no satisfecha, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017 por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización han ascendido a 520 y 180 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre acumulado a 30 de junio de 2018 asciende a 1.309 miles de euros (1.528 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

No existen otros compromisos en materia de pensiones o seguros de vida contraídos con los actuales y anteriores componentes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2018 y 2017.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Grupo no han recibido, en concepto de remuneración, acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio del ejercicio 2018, se han devengado primas de seguro de responsabilidad civil por importe de 50 miles de euros (99 miles de euros para el ejercicio anual 2017) que cubren posibles daños ocasionados en el ejercicio de sus cargos a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018
(Miles de Euros)

26. Hechos posteriores al cierre

En relación a las actuaciones inspectoras iniciadas en julio de 2016 por la Agencia Tributaria española descritas en la Nota 21, con fecha 27 de julio de 2018 se han recibido las actas definitivas, las cuales se han firmado en conformidad. Dichas actas no suponen ningún impacto significativo sobre los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados.

Adicionalmente, con fecha 27 de julio el Grupo ha recibido la opinión positiva por parte del Comité de medicamentos de uso humano (CHMP, por sus siglas en inglés) para la aprobación regulatoria de tildrakizumab (licencia adquirida a Sun Pharma, según descrito en la Nota 17) por parte de Agencia Europea del Medicamento (EMA, por sus siglas en inglés).

Finalmente, se han publicado los resultados de dos estudios clínicos de fase III de KX2-391 (licencia de un producto en desarrollo, adquirida a Athenex), los cuales demostraron la consecución de los objetivos primarios en términos de eficacia. El Grupo posee los derechos de comercialización de dicho producto para Estados Unidos y Europa.



CERTIFICADO DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DE ALMIRALL, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (Grupo Almirall)

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 del GRUPO ALMIRALL, han sido debidamente formulados por todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, esto es D. Jorge Gallardo Ballart, D. Daniel Bravo Andreu, D. Peter Guenter, Sir Tom McKillop, Dña. Karin Dorrepaal, D. Gerhard Mayr, D. Juan Arena de la Mora, D. Antonio Gallardo Torrededía, D. Carlos Gallardo Piqué, D. Seth J. Orlow y Dña. Georgia Garinois-Melenikiotou sin oposición de ninguno de ellos, en su reunión de fecha 27 de julio de 2018.

Dichos Estados Financieros Intermedios Consolidados comprenden el Balance Intermedio Resumido Consolidado, la Cuenta de Resultados Intermedia Resumida Consolidada, el Estado del Resultado Global Intermedio Resumido Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio Resumido Consolidado, el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Resumido Consolidado y las Notas explicativas, extendiéndose en 39 folios de papel común; y, así mismo, se acompaña a los referidos Estados Financieros Intermedios Consolidados el Informe de Gestión Intermedio Consolidado formulado por el Consejo de Administración, extendiéndose en 9 folios de papel común.

Barcelona, 27 de julio de 2018

 _____ D. Jorge Gallardo Ballart	 _____ D. Daniel Bravo Andreu
 _____ D. Peter Guenter	 _____ Sir Tom McKillop
 _____ Dña. Karin Louise Dorrepaal	 _____ D. Gerhard Mayr
 _____ D. Juan Arena de la Mora	 _____ D. Antonio Gallardo Torrededía
 _____ D. Carlos Gallardo Piqué	 _____ D. Seth J. Orlow
 _____ Dña. Georgia Garinois-Melenikiotou	 _____ Sr. José Juan Pinto Sata -Secretario no consejero-