

ALMIRALL, S.A.

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2017 e
Informe de Gestión

Almirall, S.A.
Balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre
(Expresado en Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	5	248.165	218.406	Fondos Propios		1.166.949	1.420.842
Inmovilizado material	6	37.881	41.148	Capital	12	20.754	20.754
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	1.100.932	1.316.615	Prima de emisión	12	225.163	225.163
Inversiones financieras a largo plazo	9	173.922	174.075	Reserva legal	12	4.151	4.151
Activos por impuesto diferidos	18	236.418	283.474	Otras reservas	12	1.137.774	1.120.773
				Resultados de ejercicios anteriores		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.797.318	2.033.718	Resultado del ejercicio		(220.893)	50.001
				Ajustes por cambio de valor		(146)	(141)
				Activos financieros disponibles para la venta		(146)	(141)
				Subvenciones, donaciones y legados recibidos		126	229
				TOTAL PATRIMONIO NETO		1.166.929	1.420.930
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones a largo plazo	14	33.958	12.685
				Deudas a largo plazo		294.982	432.951
				Obligaciones y otros valores negociables	15	-	317.187
				Deudas con entidades de crédito	15	250.000	-
				Otros pasivos financieros	16	44.982	115.764
				Pasivos por impuesto diferido	18	22.564	22.153
				Periodificaciones a largo plazo	13	134.417	166.220
				PASIVO NO CORRIENTE		485.921	634.009
				PASIVO CORRIENTE			
				Provisión a corto plazo		602	3.227
				Deudas a corto plazo		144.109	61.484
				Obligaciones y otros valores negociables	15	-	3.824
				Otros pasivos financieros	16	144.109	57.660
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20	278.416	248.809
				Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		72.700	129.221
				Proveedores		24.241	58.362
				Proveedores, empresas del grupo y asociadas	20	21.191	32.010
				Acreeedores varios		17.088	19.348
				Personal (remuneraciones pendientes de pago)		8.455	12.733
				Otras deudas con Administraciones Públicas	18	1.725	6.571
				Anticipos de clientes		-	197
				TOTAL PASIVO CORRIENTE		495.827	442.741
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.148.677	2.497.680
ACTIVO CORRIENTE							
Existencias	10	38.339	39.153				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		85.306	92.211				
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	11	18.327	22.570				
Cientes, empresas del grupo y asociadas	11 y 20	28.515	28.001				
Deudores varios	11	2.139	984				
Activos por impuesto corriente	18	30.555	31.918				
Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	5.770	8.738				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 20	1.860	1.492				
Inversiones financieras a corto plazo	9	38.573	197.586				
Periodificaciones a corto plazo		1.217	869				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		186.064	132.651				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		351.359	463.962				
TOTAL ACTIVO		2.148.677	2.497.680				

Las Notas explicativas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017.

ALMIRALL, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 diciembre
(Expresado en Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Importe neto de la cifra de negocios	19	373.584	416.181
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	10	(613)	(1.504)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	19	-	103
Aprovisionamientos	19	(153.602)	(162.394)
Otros ingresos de explotación	19	119.102	93.563
Gastos de personal	19	(59.778)	(74.458)
Otros gastos de explotación	19	(155.194)	(166.874)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	19	698	743
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(30.461)	(29.248)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		144	96
Otras pérdidas en gestión corriente		350	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo	19	(219.175)	(5.592)
Resultado de explotación		(124.945)	70.616
Ingresos financieros	19	12	891
Gastos financieros	19	(22.153)	(19.595)
Diferencias de cambio	19	(23.998)	9.411
Deterioro y resultado por enajenaciones y variación de valor razonable de instrumentos financieros	19	(4.500)	(253)
Resultado financiero		(50.639)	(9.546)
Resultado antes de impuestos		(175.584)	61.070
Impuesto sobre beneficios	18	(45.309)	(11.069)
Resultado del ejercicio		(220.893)	50.001

Las Notas 1 a 27 descritas en Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Almirall, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado al 31 diciembre
(Expresado en Miles de Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresado en miles de Euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2017	2016
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(220.893)	50.001
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Activos financieros disponibles para la venta	9	(7)	620
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		283	-
Efecto impositivo	18	2	(79)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		278	541
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Por valoración de instrumentos financieros		-	(2.332)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(387)	-
Efecto impositivo		-	583
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(387)	(1.749)
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)		(221.002)	48.793

Las Notas 1 a 27 descritas en Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

Almirall, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 diciembre
(Expresado en Miles de Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en miles de Euros)

	NOTA	Capital escriturado	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones donaciones y legados	Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre 2015	12	20.754	225.163	4.151	1.077.556	-	76.217	1.067	229	1.405.137
Distribución del resultado		-	-	-	43.217	-	(43.217)	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-	(33.000)	-	-	(33.000)
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	50.001	(1.208)	-	48.793
Saldo al 31 de diciembre 2016	12	20.754	225.163	4.151	1.120.773	-	50.001	(141)	229	1.420.930
Distribución del resultado		-	-	-	17.001	-	(17.001)			-
Dividendos		-	-	-	-	-	(33.000)			(33.000)
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	(220.893)	(5)	(103)	(221.001)
Saldo al 31 de diciembre 2017	12	20.754	225.163	4.151	1.137.774	-	(220.893)	(146)	126	1.166.929

Las Notas explicativas 1 a 27 en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

ALMIRALL, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre
(Expresado en miles de euros)

	Notas	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2017	2016
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(175.584)	61.070
2. Ajustes al resultado		193.806	(52.300)
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	30.461	29.248
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	5,8,10 y 11	216.115	22.760
Variación de provisiones (+/-)	14 y 19	(2.046)	(1.640)
Imputación de subvenciones		(84)	-
Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	19	1.630	(3.139)
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	19	-	(16.941)
Ingresos financieros y dividendos recibidos (-)	19 y 20	(3.435)	(28.097)
Gastos financieros (+)	19	22.152	19.595
Diferencias de cambio (+/-)	19	23.998	(9.411)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	19	4.500	3.392
Incorporación de ingresos diferidos	13	-	-
Incorporación de ingresos diferidos operación AstraZeneca	13	(31.803)	(38.205)
Reconocimiento activo financiero valor razonable no cobrado	9	(67.682)	(29.862)
3. Cambios en el capital corriente		38.922	13.613
Existencias (+/-)	10	1.547	6.047
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	11	77.275	37.333
Otros activos corrientes (+/-)		(348)	(455)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(39.552)	(29.312)
Otros pasivos corrientes (+/-)		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(21.856)	30.628
Pagos de intereses (-)	19	(15.719)	(15.052)
Cobros de dividendos (+)	20	3.424	27.206
Cobros de intereses (+)	19	-	759
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	18	3.481	17.715
Otros cobros/pagos (+/-)		(13.042)	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		35.288	53.011
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(77.403)	(546.728)
Empresas del grupo y asociadas	8	(33.913)	(483.071)
Inmovilizado intangible	5	(40.960)	(57.499)
Inmovilizado material	6	(2.527)	(6.156)
Otros activos financieros	9	-	(2)
7. Cobros por desinversiones (+)		17.149	57.016
Empresas del grupo y asociadas	8	17.149	31.651
Inmovilizado intangible	5 y 8	-	17.439
Inmovilizado material	6	-	30
Otros activos financieros	9	-	7.896
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(60.254)	(489.712)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(45.771)	(6.657)
Emisión		279.628	60
Deudas con entidades de crédito (+)	15	250.000	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		26.608	-
Otras deudas		20	60
Devolución y amortización de:		(325.399)	(6.717)
Obligaciones y valores negociables (-)	15	(323.550)	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		-	(4.849)
Otras deudas (-)	16	(1.849)	(1.868)
10. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(33.000)	(33.000)
Dividendos (-)	3	(33.000)	(33.000)
11. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10)		(78.771)	(39.657)
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		(1.866)	(603)
E) AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO o EQUIVALENTES (+/-5 +/-8 +/-11 +/-D)			
		(105.603)	(476.961)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	4-e y 9	330.237	807.198
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4-e y 9	224.634	330.237

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

1. Actividad de la Sociedad

Almirall, S.A. (en adelante, la Sociedad) tiene como objeto social, básicamente, 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 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, alquileres, 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 con los estatutos de la Sociedad, se puede desarrollar, total o parcialmente, de modo directo, por si 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.

Almirall, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo de empresas y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron formuladas por sus Administradores el día 23 de febrero de 2017. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 3 de mayo de 2017. La gestión de las operaciones de la Sociedad y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, por lo que los resultados de la Sociedad y su situación financiera deben evaluarse considerando dicha relación con las sociedades del Grupo (Notas 8 y 20).

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de esta sociedad del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad el día 23 de febrero de 2018.

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad (en adelante "PGC") aprobado por el Real Decreto 1514/2007 junto con el Real Decreto 1159/2010 y el Real Decreto 602/2016 por los que se modifican determinados aspectos del PGC y sus Adaptaciones sectoriales, y el Real Decreto 602/2016.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Por contra, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar 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 y materiales (Notas 4-a y 4-b).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos materiales e intangibles que se derivan de la no recuperación del valor contable registrado de dichos activos (Nota 4-c).
- Evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido (Nota 18).
- La evaluación de la viabilidad técnica y económica de los proyectos de desarrollo en curso que se encuentran capitalizados (Nota 4-a).
- El valor recuperable de las participaciones mantenidas en empresas del Grupo y el valor razonable de determinados activos financieros cotizados y no cotizados (Nota 4-f y 4-k).
- Evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (Notas 4-j y 17).
- Estimación de las provisiones oportunas por insolvencias de cuentas a cobrar, obsolescencia de las existencias mantenidas y devoluciones de producto (Notas 4-f, 4-h y 4-j).
- Estimación del pasivo correspondiente a las retribuciones basadas en instrumentos de patrimonio liquidables en efectivo (Nota 4-r).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Principio de empresa en funcionamiento

La Sociedad tiene un fondo de maniobra negativo al 31 de diciembre de 2017 por un importe de 144.468 miles de euros (positivo de 21.221 miles de euros en 2016). Sin embargo, los Administradores han formulado estas cuentas anuales de acuerdo al principio de la empresa en funcionamiento dado que existe el compromiso implícito de los accionistas mayoritarios de continuar prestando el apoyo necesario para el futuro desarrollo de la Sociedad.

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez, mediante el mantenimiento de suficiente efectivo y equivalentes para tener la capacidad suficiente para afrontar las obligaciones futuras. Además, la Sociedad posee préstamos con Sociedades del grupo por un importe de 278.416 miles de euros, tal y como indica en la nota 20 de la memoria, debido a una gestión centralizada de la tesorería, y que clasifica a corto plazo pero no con una exigibilidad inminente. Adicionalmente, el Grupo de la sociedad dominante también posee un Fondo de maniobra positivo a esta fecha y una buena situación financiera. Todo lo anterior hace pensar que a pesar de que la Sociedad posee un fondo de maniobra negativo a 31 de diciembre de 2017 los Administradores de la Sociedad aseguran el funcionamiento de la empresa en funcionamiento en base a las expectativas de continuidad de los resultados.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

3. Distribución de resultados

La propuesta de presentación del resultado incluido en las cuentas anuales de la Sociedad para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, así como la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 3 de mayo del 2017, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Bases de reparto:		
Resultado del ejercicio	(220.893)	50.001
Distribución:		
A reserva legal	-	-
A reservas voluntarias	-	17.001
A dividendos	-	33.000
A resultados de ejercicios anteriores	-	-
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(220.893)	-
Total	(220.893)	50.001

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Sociedad durante los ejercicios 2017 y 2016, los cuales correspondieron en ambos casos a los dividendos aprobados sobre el resultado del ejercicio anterior:

	2017			2016		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	158%	0,19	33.000	158%	0,19	33.000
Dividendos totales pagados	158%	0,19	33.000	158%	0,19	33.000

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas, el Consejo de Administración de Almirall, S.A. ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 33 millones de euros. A efectos de realización de esta distribución de dividendo se propone volver a utilizar el sistema de retribución para los accionistas denominado como "Dividendo Flexible", ya aplicado en 2012. De este modo, se ofrece a sus accionistas una alternativa que les permite recibir acciones liberadas de la Sociedad Dominante sin limitar su posibilidad de percibir en efectivo un importe equivalente al pago del dividendo (ver nota 26).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

4. Criterios contables

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado (Nota 4-c). Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

El inmovilizado intangible con vida útil definida se amortiza en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales, y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Gastos de desarrollo	10%
Propiedad industrial	10%
Aplicaciones informáticas	18-33%

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo". Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (Nota 4-c).

Costes de desarrollo-

La Sociedad sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre.

Los gastos incurridos como consecuencia del desarrollo de nuevos fármacos por la Sociedad únicamente se reconocen como activos si se cumplen o se pueden demostrar todas las condiciones indicadas a continuación:

- I. Técnicamente, es posible completar la producción del fármaco de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- II. Existe intención de completar el desarrollo del fármaco en cuestión, para usarlo o venderlo.
- III. Se dispone de capacidad para utilizar o vender el mismo.
- IV. El activo va a generar beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, se puede demostrar la existencia de un mercado para el fármaco que genere el desarrollo o para el desarrollo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del desarrollo para la Sociedad.
- V. La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el fármaco resultante del desarrollo en curso.
- VI. La capacidad para valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al citado desarrollo hasta su finalización.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

El desarrollo de nuevos fármacos se encuentra sometido a un elevado grado de incertidumbre como consecuencia del dilatado período de maduración de los mismos (normalmente plurianual) y de los resultados técnicos que se vayan obteniendo en las distintas fases de ensayo por las que pasa el mencionado desarrollo. En cada una de las distintas fases por las que transcurre el mencionado desarrollo puede ser preciso el abandono del mismo, bien sea por no satisfacer estándares médicos y regulatorios, bien por no satisfacer umbrales de rentabilidad. Por dichos motivos, la Sociedad sólo considera superada la citada incertidumbre una vez que el producto desarrollado se encuentra aprobado por las autoridades competentes en un mercado de referencia. Es, a partir de dicho momento, cuando la Sociedad considera satisfechas las condiciones para la capitalización de gastos de desarrollo.

Si la contraprestación entregada a cambio de un inmovilizado intangible incluye un componente contingente, formará parte del precio de adquisición del inmovilizado intangible la mejor estimación del valor actual del pago contingente, salvo que se vincule a la ocurrencia de un evento futuro que aumente los beneficios o rendimientos económicos que proporcionará el activo, relacionado con hechos o circunstancias que no existían en la fecha de adquisición. Del mismo modo, aplicando el criterio previsto para el inmovilizado material, los pagos contingentes que dependan de magnitudes relacionadas con el desarrollo de la actividad, como la cifra de ventas o el resultado del ejercicio, se contabilizarán como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida en que se incurran.

Los costes de desarrollo con una vida útil finita que eventualmente se reconozcan como un activo se amortizan desde la aprobación regulatoria del producto de manera lineal durante el periodo en que se espera que generen beneficios.

No se ha realizado capitalización de costes de desarrollo interno significativos durante el ejercicio 2017.

Propiedad industrial-

Las patentes, marcas y licencias de producción, comercialización y/o distribución de productos se registran inicialmente a su precio de adquisición (separada o a través de una combinación de negocios) y se amortizan a lo largo de las vidas útiles estimadas de los productos a que se refieren (un método lineal), con el límite, en su caso, de la duración de los acuerdos de licencia firmados con terceros. Los citados periodos no suelen exceder de 10 años.

Los gastos derivados del desarrollo de una propiedad industrial sin viabilidad económica se imputan íntegramente a los resultados del ejercicio en que se tenga constancia de este hecho.

Aplicaciones informáticas-

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas informáticos. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las aplicaciones informáticas pueden estar contenidas en un activo material o tener sustancia física, incorporando, por lo tanto, elementos tangibles e intangibles. Estos activos se reconocerán como activo material en el caso de que formen parte integral del activo material vinculado siendo indispensables para su funcionamiento.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo comprendido entre tres y seis años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Fondo de comercio de fusión-

El fondo de comercio de fusión se originó 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, una vez asignadas al resto de elementos del activo las plusvalías latentes derivadas del inmovilizado intangible, material y financiero. El fondo de comercio se encontraba totalmente amortizado a la fecha de transición al actual plan general de contabilidad.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material adquirido se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto—Ley 7/1996 de 7 de junio (Nota 7).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Posteriormente, se minora por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4-c.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurrén.

Los elementos en curso se traspasan al inmovilizado material en explotación una vez finalizado el correspondiente periodo de desarrollo.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización determinados en función de los años de la vida útil estimada, entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización. En general, la Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según las siguientes vidas útiles:

	Años de vida útil
Construcciones	33-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	8-12
Otras instalaciones y utillaje	8 - 12
Mobiliario y equipo de laboratorio	6-10
Equipos para procesos de información	4-6
Elementos de transporte	5-6,25

El beneficio o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el importe de la venta y el importe en libros del activo, y se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Aquellas inversiones de naturaleza medioambiental que comprenden elementos destinados a servir de forma duradera en la actividad de la empresa son clasificados en el epígrafe "Inmovilizado material", valorados a su coste de adquisición y se amortizan siguiendo un método lineal de acuerdo a su vida útil estimada.

c) Deterioro de valor de inmovilizado intangible y material

En la fecha del balance, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objetivo de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Los activos intangibles en los que no se han iniciado la amortización son sometidos a prueba de deterioro de valor al menos al cierre de cada ejercicio anual y, en todo caso, con antelación a dicho cierre si existen indicios al respecto.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados. El valor en uso ha sido calculado aplicando tanto flujos de caja como una tasa de descuento después de impuestos. Tal y como se indica en el detalle más abajo indicado, la tasa de descuento de flujo ha sido evaluada por el Grupo (del cual la Sociedad es la Dominante) y se considera razonable.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (o, en su caso, activos incluidos en la unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso del fondo de comercio) el importe en libros del activo (o, en su caso, activos incluidos en la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (o, en su caso, activos incluidos en la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, hasta dicho límite.

La metodología utilizada por la Sociedad para la realización de los test de deterioro de los Gastos de Desarrollo (Nota 5) no sujetos a amortización por no haberse iniciado la comercialización del fármaco asociado y para aquellos activos intangibles para los que se ha detectado indicios de deterioro, se basan en proyecciones financieras detalladas para un periodo finito de cinco años, estimando una renta perpetua para los siguientes ejercicios en base a una tasa de crecimiento en función de la tipología y antigüedad de los productos. Las proyecciones están basadas en hipótesis razonables y fundamentadas.

Las principales hipótesis utilizadas en los test de deterioro de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016 han sido las siguientes:

	2017	2016
	Propiedad Industrial y gastos de desarrollo	Propiedad Industrial y gastos de desarrollo
Tasa de descuento	9,5%	9,5%
Tasa de crecimiento de la renta perpetua(*)	0% - (15%)	(5%) - (10%)
Probabilidad de éxito del desarrollo	En función de cada producto evaluado	En función de cada producto evaluado

(*) En función de la tipología/ antigüedad de los productos.

La Dirección determina el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado.

Las variables claves de los test de deterioro realizados por Almirall, S.A. corresponden, principalmente, a la evolución de las ventas de cada uno de los distintos fármacos, tanto de los comercializados como de los que se encuentran en fase de desarrollo; siendo, para estos últimos, una variable clave adicionales la evolución de la probabilidad de éxito del producto de acuerdo a los resultados de las distintas fases por las que pasa el desarrollo del mismo.

Dichas variables proceden de la experiencia histórica ponderado por la información externa disponible. El cambio en las hipótesis se basa en la evidencia obtenida por la Sociedad en base a la evolución de los indicadores aplicados.

d) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que Almirall, S.A. actúa como arrendataria se clasifican como operativos cuando cumplen las condiciones establecidas en el PGC (Plan General de Contabilidad), es decir, cuando la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, son atribuibles al arrendador, contabilizándose los gastos correspondientes en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pagos en concepto de arrendamiento operativo se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el arrendatario tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. El inmovilizado material adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no posee arrendamientos financieros.

e) Efectivo y equivalentes

Se clasifica como Efectivo y equivalentes la tesorería depositada en la Sociedad, los depósitos bancarios a la vista y las Inversiones financieras convertibles en efectivo (Inversiones a corto plazo de gran liquidez), con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de adquisición, que no tengan riesgos significativos de cambio de valor y que formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Sociedad.

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

f) Instrumentos financieros (sin incluir instrumentos financieros derivados)

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance cuando la Sociedad se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

En los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad ha aplicado a sus instrumentos financieros las normas de valoración que se indican a continuación:

Activos financieros-

Clasificación:

Los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican como:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la presentación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o de los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: activos financieros cuyo rendimiento se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable. Es designado como tal en su reconocimiento inicial en función de las características específicas del activo (ver Nota 9).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

– Activos financieros para negociación: son aquellos adquiridos por la Sociedad con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

– Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

– Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de la deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Valoración inicial:

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles, salvo en el caso de los activos financieros contabilizados a su valor razonable con cambios en resultado.

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior y pérdidas por deterioro:

Los activos financieros para negociación y disponibles para la venta se valoran a su “valor razonable” en las fechas de valoración posterior. En el caso de los activos financieros para negociación, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio. En cuanto a los activos financieros disponibles para la venta, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del periodo. Para activos financieros no monetarios clasificados como disponibles para la venta (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), los beneficios y las pérdidas se reconocen directamente en el patrimonio neto e incluyen cualquier componente relacionado con la variación del tipo de cambio.

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Pasivos financieros-

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los préstamos a tipo de interés bonificado o nulo son formas de ayuda gubernamental. El registro contable de dichos préstamos, se realiza atendiendo al valor razonable de la financiación recibida; las diferencias surgidas entre dicho valor y el valor nominal de la financiación recibida es tratado de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-i.

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento igual o inferior a un año (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de la transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Clasificación de activos y pasivos financieros entre corriente y no corriente-

En el balance adjunto, los activos y los pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses a contar desde la fecha del balance y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción de la Sociedad, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

g) Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

Las actividades de la Sociedad la exponen fundamentalmente a riesgos de tipo de cambio, por la comercialización de productos a través de licenciatarios en países con moneda distinta al euro, y de tipo de interés, por el endeudamiento con entidades bancarias que mantiene la Sociedad.

La Sociedad aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

– Coberturas de valor razonable: en este caso, los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta, atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en resultados.

– Coberturas de flujos de efectivo: en este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo periodo en que el elemento que este siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

– Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero: este tipo de operaciones de cobertura están destinadas a cubrir el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes y asociadas y se tratan como coberturas de valor razonable por el componente del tipo de cambio.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que este siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del periodo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no posee instrumentos financieros derivados.

h) Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o al valor neto de realización, el menor. El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación aplicables, incluyéndose también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales al punto de venta.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El precio de coste se calcula utilizando el método de la media ponderada. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto de realización de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la corrección valorativa.

i) Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no. Inicialmente se registran en el patrimonio neto y, posteriormente, se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- Subvenciones de carácter reintegrables: mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputaron en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

j) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad, en la formulación de las cuentas anuales, diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de la cancelación, y;
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la Nota 17 de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya externalizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso-

Las actividades desarrolladas por la Sociedad, se engloban en un sector altamente regulado (legislación sanitaria, propiedad intelectual...), lo cual incide en la exposición a potenciales litigios derivados de su actividad.

Las reclamaciones y litigios a los que se encuentra sujeto la Sociedad son generalmente complejos de modo que la evolución de los mismos se encuentra sujeto a un elevado grado de incertidumbre, tanto en lo referente a la probabilidad de un desenlace negativo a los intereses de la Sociedad como en lo referente a la estimación de los potenciales desembolsos futuros a que hubiera de hacer frente. Como consecuencia de todo ello, es preciso el uso de juicios y estimaciones, contando con el apoyo de los asesores legales correspondientes.

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Sociedad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Sociedad como sus Administradores entienden que las provisiones constituidas son suficientes y que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

Provisión por devoluciones de producto-

Las provisiones por devoluciones de producto se reconocen en la fecha de la venta de los productos pertinentes para cubrir las pérdidas por devoluciones que se producirán en un futuro, en base a la mejor estimación del gasto realizada por los Administradores y necesaria para liquidar el pasivo de la Sociedad. Dicha estimación es efectuada sobre la base de la experiencia histórica adquirida por la Sociedad en la devolución de productos en ejercicios anteriores.

Dado que una parte muy significativa de estas devoluciones se producirá en un plazo superior a doce meses, se ha clasificado como no corriente.

Provisión por reestructuración-

La Sociedad reconoce los costes de reestructuración, cuando tiene planes detallados para proceder a la reestructuración, en la que se identifican, al menos: las actividades empresariales implicadas, las principales ubicaciones afectadas, función y el número aproximado de los empleados que serán indemnizados tras prescindir de sus servicios, los desembolsos que se llevarán a cabo, las posibles fechas en las que los planes detallados serán implementados, y haber producido una expectativa válida entre los afectados, ya sea por haber comenzado a ejecutar los planes o por haber anunciado sus principales características a los mismos.

k) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoraran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se producen en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, estos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

La Sociedad clasifica los dividendos e intereses obtenidos en su condición de Sociedad dominante como importe neto de la cifra de negocios en tanto la Sociedad posee diferentes actividades. Es decir, se entiende que los ingresos producidos por las diferentes actividades de la Sociedad se considerarán en el cómputo de las actividades ordinarias, en la medida que se obtienen de forma regular y periódica y se derivan del ciclo económico de producción, comercialización o prestación de servicios de la Sociedad. Las provisiones por deterioro de inversiones en empresas del grupo así como los créditos con empresas del grupo, también se clasifican como actividades ordinarias.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declare el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Registro de operaciones de licencia, co-desarrollo, co-promoción y otras operaciones análogas-

La Sociedad registra los ingresos percibidos en concepto de cesión de licencias de productos, co-desarrollo, co-promoción y otras operaciones análogas en función de la naturaleza económica de los contratos correspondientes. Dichos acuerdos generalmente incluyen múltiples elementos y los ingresos asociados a los mismos deben correlacionarse con los costes y las contrapartidas a satisfacer por la Sociedad. En el momento de evaluar el tratamiento contable de dichas operaciones los Administradores de la Sociedad someten a consideración los siguientes aspectos:

- El fondo económico de la operación.
- Naturaleza de los elementos objeto de la transacción (desembolsos, permutas de activos, etc.).
- La valoración y distribución conforme al valor razonable de cada uno de los elementos de las contraprestaciones.
- Transferencia de riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y asunción de obligaciones futuras.

Como principio general, si la contraprestación recibida tiene carácter no reembolsable, corresponde a la compensación de costes realizados con anterioridad a la firma del contrato, no existen obligaciones futuras relevantes asumidas por la Sociedad en condiciones distintas a las de mercado y se transfieren sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes al activo, la transacción se considera ingreso del ejercicio en que se produce el acuerdo. Si no se dan estas circunstancias, el cobro se registra como ingreso diferido en el periodo de vigencia de los compromisos establecidos, la vida restante del producto o el periodo que resulte aplicable en función de las circunstancias concretas de los acuerdos establecidos.

Asimismo, las contraprestaciones vinculadas al cumplimiento de determinados requisitos técnicos o regulatorios (hitos), en el marco de acuerdos de colaboración con terceros, se reconocen como ingreso conforme a las mismas pautas detalladas en el criterio de reconocimiento de ingresos de las contraprestaciones iniciales indicadas anteriormente.

Las contraprestaciones anteriormente mencionadas son registradas cuando se imputan a resultados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Parte de los ingresos generados por la Sociedad proceden de la transferencia de derechos, de la cesión a terceros del uso de licencias sobre productos desarrollados por la Sociedad o del acceso a terceros de productos en desarrollo. Los acuerdos que sirven de base para dichas transferencias, cesiones o accesos suelen tener una naturaleza compleja e incluir elementos tales como:

- Cobros iniciales no reembolsables,
- Cobros por la consecución de determinados hitos (de desarrollo, comerciales, etc.),
- Royalties,
- Determinación del precio de suministro futuro entre las partes del producto en cuestión.

A este respecto, es preciso un análisis detallado de cada uno de los componentes de los acuerdos y de éstos en su conjunto a efectos de determinar una adecuada imputación a resultados de cada uno de los elementos de los mismos.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Como consecuencia de la operación con AstraZeneca UK Limited llevada a cabo en noviembre de 2014, la Sociedad firmó un acuerdo con AstraZeneca UK Limited a través del cual le transfirió los derechos de parte de su franquicia respiratoria, el cual incluía varios componentes que implicó recibir unos pagos al contado y otros aplazados en función de ciertos hitos futuros. Derivado de esta operación, tenemos los siguientes impactos en las presentes cuentas anuales consolidadas:

- Venta de Eklira (aclidinium) y Duaklir (la combinación de aclidinium/formoterol): tratado contablemente en el ejercicio 2014 como venta de negocio (traspaso de activos, derechos, etc, conjuntamente con los empleados, configurando una unidad de negocio, sin compromisos u obligaciones futuras significativas para Almirall). Esta operación fue registrada por el valor razonable de las contraprestaciones acordadas (la parte del pago inicial asignado más el correspondiente valor razonable de los potenciales pagos futuros por hitos, ventas y royalties), dándose de baja los activos existentes en balance afectos a dicho negocio. El resultado de ello fue registrado en el epígrafe de "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014.

Con motivo de dicha operación, se generó un activo financiero, que ha sido valorado a valor razonable al cierre de cada ejercicio con cambios en resultados, y formado por los siguientes componentes de cobro futuro establecido en el contrato de venta relativo al desarrollo futuro de la actividad comercial de la unidad de negocio de Eklira:

- "Milestones events": hitos relacionados con los primeros lanzamientos y consecución de precios de referencia en determinados países con unas probabilidades de consecución que van desde el 30% al 60%.
- "Sales related payments": hitos relacionados con alcanzar un determinado nivel de ventas. El impacto más significativo en el presente ejercicio ha sido el cobro de un hito por consecución de ventas (probabilizado por el Grupo en un 70% a 31 de diciembre de 2016) por importe de 80 millones de dólares (63,2 millones de euros) en el mes de Diciembre de 2017.
- "Potential payments": hitos relacionados con el cobro de royalties, ligado a las ventas que se consigan cada ejercicio futuro. Los ingresos por ventas están relacionados con la variable de las ventas basado en las ventas reportadas por AstraZeneca al cierre del ejercicio al que se refieren las correspondientes cuentas anuales

La determinación del valor razonable de esta transacción fue realizada en su reconocimiento inicial por un experto independiente (Ernst & Young). El método utilizado consistió en el Descuento de Flujos de Caja ajustados por la probabilidad de éxito de ciertos riesgos asociados a las distintas fases de los productos. A través de dicho método se estiman los flujos de caja futuros que genera el activo (convertidos de USD a euros al tipo de cambio según rango acordado en el acuerdo) y para el periodo de tiempo estimado de comercialización teniendo en cuenta el vencimiento de la patente, los cuales son ajustados por probabilidades de éxito estimadas. Estos flujos de caja probabilizados son descontados a una tasa, la cual refleja los actuales retornos requeridos por el mercado y los riesgos específicos del activo.

De la actualización de la valoración de dicho activo financiero a 31 de diciembre de 2017, utilizando el mismo método que utilizó el experto independiente en la valoración inicial, éste ha sido estimado en 172,9 millones de euros, estando íntegramente registrado a largo plazo (ver Nota 9). La variación de valor de este activo financiero durante el ejercicio 2017 (el valor del activo a 31 de diciembre de 2016 ascendía 168,4 millones de euros) es debido por una parte al cobro de un hito en el mes de diciembre del 2017 (que ha ascendido a 63,2 millones de euros) que ha supuesto un ingreso en la cuenta de resultados de 25,4 millones de euros, al cambio de la tasa de descuento utilizado en la estimación por importe de -0,2 millones de euros (3,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2016), la oscilación del tipo de cambio euro/dólar americano por importe de -3,7 millones de euros (1,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2016), la actualización financiera que ha supuesto un ingreso por importe de 18,3 millones de euros (19,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2016), así como la reestimación de flujos previstos y probabilidades asignadas a los distintos hitos futuros por importe de 27,9 millones de euros (5,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). Como consecuencia, el importe total de 67,7 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 ejercicio correspondiente.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Las principales hipótesis y consideraciones aplicadas en la valoración del activo financiero al 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

- Nivel de ventas alcanzado para cada uno de los ejercicios en un determinado territorio.
- Tasa de descuento: en función de los países donde se obtendrán los flujos de caja, resultando una media ponderada global de aproximadamente 11,5%.
- Probabilidades de éxito asignadas: afecta a las valoraciones de los hitos de “milestones events” y “sales related payments”.

A los efectos de análisis de sensibilidad ante variaciones planteadas como razonablemente posibles, respecto a la valoración realizada a 31 de diciembre de 2017, cabe considerar los siguientes puntos:

- De reducir/incrementar la estimación de ingresos por ventas para los ejercicios 2019 a 2035 en un 5% cada año, el impacto sería una reducción/incremento del activo financiero en (18,4)/25,1 millones de euros, respectivamente.
 - De reducir/incrementar la tasa de descuento utilizada en 1 punto porcentual, el impacto sería de incremento/reducción del activo financiero en 6,5/(6,1) millones de euros, respectivamente.
 - De reducir / incrementar las probabilidades asignadas a los “milestones events” y “sales related payments” en 5 puntos básicos el impacto sería de decremento/ incremento del activo financiero en (4,9)/4,9 millones de euros, respectivamente.
- Ventas de licencias para desarrollo y posterior comercialización: en los componentes de los contratos de venta que 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 ingreso diferido en Nota 15), y reconociendo adicionalmente el ingreso de los hitos futuros de la fase de desarrollo en el momento del cumplimiento de los mismos (que es el momento a partir del cual se considera probable su cobro). Una vez lanzado comercialmente el producto en cuestión, en su caso, se procederá al reconocimiento contable de los royalties futuros, en función de las ventas alcanzadas del producto.

l) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

m) Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado (Nota 20). Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

n) Coste por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

o) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

Almirall, S.A. se encuentra sujeta al Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de Ley del Impuesto sobre Sociedades. Las sociedades que constituyen el Grupo a efectos fiscales para los ejercicios 2017 y 2016 son: Almirall, S.A., Laboratorios Almirall, S.L. (sociedad resultante del cambio de denominación de Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L., sociedad absorbente por la fusión en el ejercicio 2017 de las sociedades Laboratorios Miralfarma, S.L., Laboratorios Almofarma, S.L., Laboratorio Temis Farma, S.L., Laboratorios Berenguer-Infale, S.L., Alprofarma, S.L., Pantofarma, S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.), Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A., Laboratorios Tecnobío, S.A., Ranke Química, S.A. y Almirall Aesthetics S.A. (anteriormente Almirall Europa, S.A.), actuando la primera de ellas como sociedad dominante.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en este, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, de acuerdo con el método del pasivo. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo de tributación del que la Sociedad es cabecera, o en su caso las Sociedades individuales, vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En la determinación de los activos por impuestos diferidos, cuya recuperabilidad se considera razonablemente asegurada, el grupo fiscal del cual es cabecera la Sociedad establece un horizonte temporal finito para su compensación, sobre la base de las mejores estimaciones realizadas. Así, sobre la base de la estimación de las bases imponibles individuales de las sociedades que conforman el grupo fiscal, se ha determinado el plazo esperado de aplicación de los activos por impuestos diferidos, considerando, asimismo, el calendario de utilización de las deducciones pendientes de aplicación así como de las pérdidas

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

fiscales sujetas a compensación en ejercicios posteriores dentro de los plazos legales para el aprovechamiento de las mismas. No obstante, la Sociedad ha considerado como escenario probable de recuperabilidad de estos activos por impuesto diferido un horizonte temporal de hasta 10 años, no considerando por tanto en el reconocimiento del activo aquellos créditos fiscales que, de acuerdo con las estimaciones de bases imponibles futuras, requiera de un plazo superior, aunque la legislación fiscal lo permita, por no considerarlo como un escenario probable, lo que sugiere dicho horizonte temporal de 10 años.

p) indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido.

q) Información sobre medio ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dichos activos se encuentran valorados, al igual que cualquier activo material, a precio de adquisición o coste de producción actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

La Sociedad amortiza dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

r) Sistemas de retribución referenciada a la cotización de la acción

En fecha 14 de febrero de 2008 el Consejo de Administración de Sociedad aprobó, en beneficio de determinados Directivos, un Plan de retribución variable a largo plazo referenciado al valor de las acciones de la Empresa o "Stock Equivalent Units Plan" (en adelante "el Plan SEUS") que resultó ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 9 de mayo de 2008.

En el marco del Plan SEUS, la Sociedad se compromete frente al Directivo a concederle una retribución variable a largo plazo referenciada al valor de las acciones de la Sociedad, siempre que se cumplan determinados requisitos y condiciones, que es liquidado en efectivo. El pasivo registrado en el balance adjunto a 31 de diciembre 2017 y 2016 se indica en la Nota 14.

s) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

5. Inmovilizado intangible

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance adjunto en los ejercicios 2017 y 2016 han sido los siguientes:

	Propiedad Industrial	Gastos de Desarrollo	Fondo de Comercio de Fusión	Aplicaciones informáticas	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Coste						
A 31 de diciembre de 2015	260.572	-	101.167	62.467	5.024	429.230
Adiciones	1.780	-	-	6.288	160.820	168.888
Retiros	(1.853)	-	-	(274)	-	(2.127)
Trasposos	-	-	-	4.452	(4.452)	-
A 31 de diciembre de 2016	260.499	-	101.167	72.933	161.392	595.991
Adiciones	68.188	-	-	1.147	6.707	76.042
Retiros	(2.281)	-	-	-	(16)	(2.297)
Trasposos	23	-	-	2.733	(2.756)	-
A 31 de diciembre de 2017	326.429	-	101.167	76.813	165.327	669.736
Amortización acumulada						
A 31 de diciembre de 2015	(151.644)	-	(101.167)	(40.372)	-	(293.183)
Dotación a la amortización	(14.844)	-	-	(8.552)	-	(23.396)
Retiros	803	-	-	2	-	805
A 31 de diciembre de 2016	(165.685)	-	(101.167)	(48.922)	-	(315.774)
Dotación a la amortización	(15.070)	-	-	(9.621)	-	(24.691)
Retiros	705	-	-	-	-	705
A 31 de diciembre de 2017	(180.050)	-	(101.167)	(58.543)	-	(339.760)
Pérdidas por deterioro						
A 31 de diciembre de 2015	(41.741)	-	-	(5.070)	-	(46.811)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	(15.000)	-	-	-	-	(15.000)
Baja pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2016	(56.741)	-	-	(5.070)	-	(61.811)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	-	-	(20.000)	(20.000)
Baja pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2017	(56.741)	-	-	(5.070)	(20.000)	(81.811)
Importe neto en libros						
A 31 de diciembre de 2015	67.187	-	-	17.025	5.024	89.236
Coste	260.499	-	101.167	72.933	161.392	595.991
Amortización acumulada	(165.685)	-	(101.167)	(48.922)	-	(315.774)
Pérdidas de deterioro	(56.741)	-	-	(5.070)	-	(61.811)
A 31 de diciembre de 2016	38.073	-	-	18.941	161.392	218.406
Coste	326.429	-	101.167	76.813	165.327	669.736
Amortización acumulada	(180.050)	-	(101.167)	(58.543)	-	(339.760)
Pérdidas de deterioro	(56.741)	-	-	(5.070)	(20.000)	(81.811)
A 31 de diciembre de 2017	89.638	-	-	13.200	145.327	248.165

La totalidad de los activos intangibles descritos en el cuadro anterior son de vida útil definida. No existen activos sujetos a garantías sobre deudas.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Durante el ejercicio 2017, las principales adiciones en activos intangibles durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 han ascendido a 71 millones de euros y corresponden principalmente a:

- Pago inicial derivado del acuerdo firmado con Symatase, mediante el cual ésta concede a Almirall una licencia exclusiva para la comercialización en todo el mundo de una nueva gama de rellenos faciales con ácido hialurónico. De dicho acuerdo se derivan unos hitos posteriores asociados a diferentes acontecimientos derivados del desarrollo del citado producto.
- “Up-front payment” y pago por el valor actual de los pagos futuros sujetos a diferentes hitos que se van a producir con una probabilidad cercana al 100% (hitos correspondientes a la consecución de una determinada cifra de ventas netas en el 2019), derivado del acuerdo firmado con Astrazeneca, mediante el cual ésta concede a Almirall una licencia en exclusiva para la comercialización en España de dos productos para la reducción del colesterol. A 31 de diciembre de 2017 ambos importes están pendientes de pago y, teniendo en cuenta los intereses devengados desde la adquisición del citado activo, están incluidos dentro del epígrafe “Proveedores de inmovilizado” (Nota 16), incluyendo los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. De dicho acuerdo se derivan unos hitos posteriores asociados a diferentes acontecimientos derivados del desarrollo del citado producto.
- “Up-front payment” derivado del acuerdo firmado con Athenex, mediante el cual ésta concede a Almirall una licencia exclusiva para investigar, desarrollar y comercializar en Europa, incluida Rusia un tratamiento tópico first-in-class, actualmente en fase III de desarrollo. A 31 de diciembre de 2017 está pendiente de pago y, teniendo en cuenta los intereses devengados desde la adquisición del citado activo, están incluidos dentro del epígrafe “Proveedores de inmovilizado” (Nota 16), incluyendo los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. De dicho acuerdo se derivan unos hitos posteriores asociados a diferentes acontecimientos derivados del desarrollo del citado producto. Dicha licencia, se encuentra en curso, debido a que el lanzamiento asociado al producto licenciado, se espera que se realice en el 2021. Además de este pago Athenex tiene también derecho a recibir pagos por hitos relacionados con lanzamientos e indicaciones adicionales. Asimismo, el contrato contempla también pagos por la consecución de hitos de ventas. El contrato también contempla el pago de royalties escalonados a partir del 15% en función de las ventas netas anuales, que se incrementarán en caso de mayores ventas.

Al principio del segundo semestre del ejercicio 2016, se cumplieron las precondiciones del acuerdo firmado con Sun Pharmaceutical Industries Ltd, (en adelante Sun Pharma) mediante el cual esta concedió a Almirall, S.A. una licencia en exclusiva para explotar, desarrollar, fabricar y comercializar un compuesto para el tratamiento de la psoriasis crónica en 44 países europeos. El Grupo reconoció un activo intangible total de 156,9 miles de euros, correspondiente a la suma del pago efectuado por 45,3 millones de euros y el valor actual de los pagos futuros sujetos a diferentes hitos burocráticos y estudios que se van a producir con una probabilidad cercana al 100% (hitos correspondientes a la finalización de ciertos estudios clínicos que deben ser llevados a cabo obligatoriamente así como la comunicación de las correspondientes aprobaciones de agencias regulatorias, siendo la obtención de las mismas altamente probables por cuanto el proyecto en cuestión ha obtenido resultados positivos en fase III), actualizados a su valor actualizado a la fecha de adquisición, por un importe de 111,6 millones de euros. Dicho importe pendiente de pago, modificado por los intereses devengados desde la adquisición del citado activo, estaba incluido dentro del epígrafe “Proveedores de inmovilizado” (Nota 16), incluyendo los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio. Dicha licencia, se encuentra en curso, debido a que el lanzamiento asociado al producto licenciado, se espera que se realice a finales del ejercicio 2018 o principios del ejercicio 2019 (a 31 de diciembre de 2016 estaba previsto en el ejercicio 2018) tras la comunicación recibida por la Agencia Europea de Medicamentos (EMA), una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones para su comercialización. Adicionalmente, en base al acuerdo firmado, Sun Pharma tendrá derecho a recibir pagos futuros por hitos regulatorios, de desarrollo y de ventas, así como royalties por ventas netas, en función de ciertos hitos. Durante el ejercicio 2017, se ha realizado el pago de 30 millones de dólares (28,4 millones de euros).

Como consecuencia de lo mencionado arriba, al cierre del ejercicio 2017 se ha realizado un test de deterioro basado en un nuevo plan de negocio, que ha supuesto el reconocimiento de una pérdida por deterioro que asciende a 20 millones de euros. Los eventos y circunstancias que han llevado al reconocimiento de este ajuste son las indicadas en el párrafo anterior.

La metodología usada por Grupo Almirall para realizar el test de deterioro de este activo está basada en proyecciones financieras detalladas para la vida útil del activo, ajustado por la probabilidad de éxito. El valor recuperable se determina como el mayor valor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, flujos de caja estimados son descontados al valor actual usando una tasa

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

de descuento que refleja las valoraciones de mercado actuales con respecto al valor temporal y de riesgos específicos de los activos.

A continuación incluimos el análisis de sensibilidad realizado para este activo:

	Análisis de sensibilidad	Impacto (millones de euros)
Activo Sun Pharma	- Incremento / Reducción de las ventas netas estimadas en un 5%	- +13 / (13)
	- Incremento / Reducción de 7 puntos en la probabilidad de éxito de lanzamiento del producto	- +13 / (11)
	- Incremento / Reducción de un punto y medio en la tasa de descuento.	- (24) / +29

El importe correspondiente a activos intangibles en explotación que se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (exceptuando el fondo de comercio) es de 168,2 y 157,3 millones de euros, respectivamente.

El importe agregado de los "Gastos de Investigación y Desarrollo" que han sido imputados como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de los ejercicios 2017 y 2016 asciende a 52,9 y 71,2 millones de euros, respectivamente. En dichos importes se incluyen tanto el importe de la amortización de los activos afectos a actividades de investigación y desarrollo como los gastos devengados por personal de la Sociedad y los gastos efectuados por terceros. Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han capitalizado Gastos de Desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen gastos de Desarrollo capitalizados no sujetos a amortización con valor neto contable significativo, ni tampoco se han identificado activos intangibles con valor neto contable significativo con indicios de deterioro. No obstante, la Sociedad ha elaborado el correspondiente test de deterioro para aquellos activos intangibles más significativos en base a cálculos de valor en uso, de acuerdo con lo descrito en la nota 4-c, no resultando la necesidad de incrementos de deterioro alguno.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el importe de deterioro de la Propiedad Industrial corresponde principalmente al total deterioro de los derechos de desarrollo y comercialización de un producto del área respiratoria por un total de 45 millones de euros (45 millones de euros a 31 de diciembre de 2016), atendiendo a la decisión estratégica tomada en 2016 de no comercialización de este producto.

Dichas pérdidas por deterioro han sido registradas a través de la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de los ejercicios 2017 y 2016 (ver Nota 19).

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

6. Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este capítulo del balance adjunto en los ejercicios 2017 y 2016, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe 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 2015	26.449	6.520	120.995	13.969	1.807	169.740
Adiciones	-	40	2.050	97	1.372	3.559
Retiros	-	(2)	(2.595)	(10)	-	(2.607)
Trasposos	-	107	943	275	(1.325)	-
A 31 de diciembre de 2016	26.449	6.665	121.393	14.331	1.854	170.692
Adiciones	-	194	1.141	495	713	2.543
Retiros	-	(8)	(400)	-	-	(408)
Trasposos	-	168	1.269	301	(1.738)	-
A 31 de diciembre de 2017	26.449	7.019	123.403	15.127	829	172.827
Amortización acumulada						
A 31 de diciembre de 2015	(5.321)	(3.500)	(105.162)	(12.243)	-	(126.226)
Dotación a la amortización	(432)	(649)	(3.896)	(875)	-	(5.852)
Retiros	-	3	2.554	11	-	2.568
A 31 de diciembre de 2016	(5.753)	(4.146)	(106.504)	(13.107)	-	(129.510)
Dotación a la amortización	(432)	(660)	(3.843)	(836)	-	(5.771)
Retiros	-	6	363	-	-	369
A 31 de diciembre de 2017	(6.185)	(4.800)	(109.984)	(13.943)	-	(134.912)
Pérdidas por deterioro						
A 31 de diciembre de 2015	-	-	(34)	-	-	(34)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2016	-	-	(34)	-	-	(34)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2017	-	-	(34)	-	-	(34)
Importe neto en libros						
A 31 de diciembre de 2015	21.128	3.020	15.799	1.726	1.807	43.480
Coste	26.449	6.665	121.393	14.331	1.854	170.692
Amortización acumulada	(5.753)	(4.146)	(106.504)	(13.107)	-	(129.510)
Pérdidas de deterioro	-	-	(34)	-	-	(34)
A 31 de diciembre de 2016	20.696	2.519	14.855	1.224	1.854	41.148
Coste	26.449	7.019	123.403	15.127	829	172.827
Amortización acumulada	(6.185)	(4.800)	(109.984)	(13.943)	-	(134.912)
Pérdidas de deterioro	-	-	(34)	-	-	(34)
A 31 de diciembre de 2017	20.264	2.219	13.385	1.184	829	37.881

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Las adiciones de los ejercicios 2017 y 2016 obedecen, básicamente, a mejoras en los centros productivos de las plantas químicas y farmacéuticas, así como de los centros de investigación y desarrollo de la Sociedad.

El inmovilizado en curso al cierre del ejercicio 2017 y 2016, así como los traspasos de dichos ejercicios, corresponden, fundamentalmente, a inversiones en los mencionados centros de investigación.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no mantiene activos no deteriorados no afectos a la explotación.

El importe correspondiente a bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 106 y 99 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad ocupa diversas instalaciones en régimen de arrendamiento operativo (Nota 7).

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Los únicos compromisos de adquisición de activos se detallan en la Nota 17.

No existe inmovilizado material afecto a ninguna garantía hipotecaria.

7. Arrendamientos

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
En un año	8.293	6.031
De 2 a 5 años	3.942	-
Posterior a 5 años	-	-

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	5.170	5.079

Los contratos de arrendamientos más significativos corresponden a inmuebles, elementos de transporte y equipos para procesos de información. Entre éstos se encuentra el contrato de alquiler de la sede central de la Sociedad, que se encuentra arrendada a la sociedad vinculada Grupo Corporativo Landon, S.L. (Nota 20).

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas (a largo y corto plazo)

Los movimientos habidos en este capítulo del balance adjunto en los ejercicios 2017 y 2016, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Participaciones en empresas del Grupo	Correcciones de valor por deterioro	Créditos a empresas del Grupo a largo plazo (Nota 20)	Correcciones de valor por deterioro de créditos a empresas	Total a largo plazo	Créditos a empresas del Grupo a corto plazo (Nota 20)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	686.598	(27.912)	184.377	-	843.063	92
Adiciones	414.420	(7.533)	77.697	-	484.584	1.400
Bajas	(11.072)	40	-	-	(11.032)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	1.089.946	(35.405)	262.074	-	1.316.615	1.492
Adiciones / Deterioro	29.057	(101.826)	-	(100.799)	(173.568)	368
Bajas	(3.042)	5.079	(44.152)	-	(42.115)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	1.115.961	(132.152)	217.922	(100.799)	1.100.932	1.860

Las altas registradas en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" durante el ejercicio 2017 corresponden principalmente a la ampliación de capital por importe de 25,8 millones de euros a la sociedad participada Almirall Aesthetics Inc. (USA). Con fecha 8 de mayo y 31 de octubre de 2017 se acordaron sendas aportaciones de socios por valor de 15 y 14 millones de dólares, respectivamente.

Las altas registradas en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" durante el ejercicio 2016 correspondían a las adquisiciones realizadas por la Sociedad durante dicho ejercicio:

- Alta de 380,3 millones de euros por la adquisición de Poli Group. Con fecha efectiva 5 de febrero de 2016 la Sociedad adquirió el 100% del capital social de Poli Group Holding S.r.l., sociedad holding de Poli Group, una vez satisfechos todos los requisitos regulatorios y de antimonopolio y habiendo efectuado la toma de control a dicha fecha. Poli Group Holding S.r.l. a su vez ostentaba, en el momento de la adquisición, el 100% de Taurus Pharma GmbH, Polichem S.A. y Polichem S.r.l. (en adelante Poli Group).

El importe mostrado como alta incluía el valor razonable a la fecha de la toma de control de una contraprestación contingente a pagar en el futuro (17,2 millones de euros) que podía llegar a alcanzar unos 25 millones de euros, en función, principalmente, del cumplimiento de ciertos niveles de la cifra neta de ventas del grupo adquirido para los ejercicios 2017 y 2018. El método empleado para determinar el valor razonable de la contraprestación contingente consistió en la consideración de los posibles escenarios de los pagos a realizar en cada uno de los años, ponderado por la probabilidad de ocurrencia asignada para cada evento futuro considerado, todo ello descontado a la misma tasa de descuento asociada a la valoración del conjunto del negocio. Durante el ejercicio 2017 se ha cumplido el primer hito, lo que ha supuesto un pago de 7.5 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2016, se actualizó el valor razonable de la contraprestación contingente, en base a los escenarios de los pagos a realizar, y la probabilidad de ocurrencia de dichos eventos, generando un gasto de 3,3 millones de euros registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones y variación de valor razonable de instrumentos financieros".

Poli Group dispone de una cartera diversificada de medicamentos propios bien establecidos, enfocados en dermatología y complementados con una cartera potente de productos ginecológicos y respiratorios, siendo estos últimos promocionados a través de distribuidores. La compañía dominante de dicho grupo tiene su sede central en Lugano (Suiza).

- Alta de 34,2 millones de euros correspondientes a la suscripción por parte de la Sociedad dos aportaciones de socios y prima de emisión en Almirall Aesthetics Inc (USA), sociedad íntegramente participada por Almirall, S.A.. Por otro lado, a través de Almirall Aesthetics Inc (USA), y con fecha efectiva de 9 de febrero de 2016, se llevó a cabo la adquisición del Grupo ThermiGen. Concretamente, una vez todos los términos y condiciones de la operación se cumplieron, la sociedad Almirall Aesthetics Inc.,

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

adquirió el 100% de la sociedad ThermiGen LLC, que, a su vez, ostentaba el 100% de ThermiGen Aesthetics LLC, ThermiEye LLC y ThermiVA LLC (en adelante, ThermiGen).

ThermiGen es un grupo privado de tecnología médica estética, que lidera el desarrollo y producción de sistemas de energía regulada por termistores para cirugía plástica y aplicaciones dermatológicas estéticas. El grupo ThermiGen tiene su sede central en Dallas, Texas (Estados Unidos).

Las bajas realizadas en el ejercicio 2016 en Participaciones en empresas del Grupo correspondían a:

- Venta de la filial de Almirall de México, S.A. de C.V., participada al 100% entre Almirall, S.A. (ostentando el 0,74% de los instrumentos de patrimonio) y Almirall International, B.V (ostentando el restante 99,26%). Con fecha efectiva 3 de mayo de 2016, Almirall, S.A. y Almirall International, B.V. firmaron un contrato de compraventa de acciones con Grüenthal de México S.A. de C.V. y Grüenthal GmbH a través del cual Almirall, S.A. y Almirall International, B.V. acordaron la venta de la totalidad de las acciones que ostentaban en la subsidiaria Almirall de México, S.A. de C.V. El importe por el que la Sociedad vendió su participación ascendía a 211 miles de euros, habiendo generado un beneficio de 96 miles de euros.

Adicionalmente, con motivo de dicha venta de acciones, se acordó la cesión de los derechos de comercialización en México de las marcas de varios productos de Almirall que venía comercializando Almirall de México, S.A. de C.V. A la firma de dicho contrato de cesión, Almirall recibió un pago inicial y no reembolsable (“upfront payment”) de 10 millones de euros y se acordaron unos pagos futuros a realizar en un periodo no superior de 18 meses desde la fecha efectiva, de hasta 8 millones de euros por ciertos hitos, que consistían en la elaboración de ciertos estudios y otros trámites administrativos, cuya probabilidad de cumplimiento se estimaba cercana al 100%. Al tratarse de una venta de licencia en la que se transferían los derechos para la comercialización, tanto la parte del pago inicial asignado a dicho componente (“upfront payment” de 10 millones de euros) como el importe sujeto al cumplimiento de ciertos hitos a cumplir en un plazo no superior a los 18 meses (8 millones de euros adicionales), fueron registrados directamente como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias como parte de la transacción de venta de la filial Almirall de México, S.A de C.V. (dentro de epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo”). A la fecha de cierre del ejercicio 2016, únicamente quedaban pendientes de cobro por los mencionados hitos, 0,8 millones de euros. Dicha venta supuso un beneficio en el ejercicio 2016 de 18,1 millones de euros para la Sociedad (ver Nota 19).

- Reducción de la participación en Almirall International B.V. por la distribución de parte de la prima de emisión de la misma por 37,5 millones de euros, que supuso para la Sociedad Almirall, S.A. un ingreso por dividendos de 27,2 millones de euros (por considerarse los beneficios obtenidos desde la incorporación de dicha Sociedad en el Grupo) y, una disminución del coste de la participación por 10,3 millones de euros (por la parte de los beneficios obtenidos por la Sociedad con anterioridad a la incorporación al Grupo).

El saldo de créditos a empresas del grupo a largo plazo corresponde a:

- Un crédito concedido con fecha 16 de diciembre de 2013 a la sociedad participada Almirall Inc, por importe de 201,5 millones de USD con vencimiento 16 de diciembre de 2020, el cual devenga un tipo de interés anual de LIBOR a 1 año. Durante el ejercicio 2015 se modificaron las condiciones de vencimiento de dicho contrato con el fin de otorgarle un carácter de financiación estable y permanente a largo plazo (formando parte de la inversión neta en dicha sociedad participada) estableciendo un sistema de renovación a vencimiento que le otorgara dicha consideración de inversión neta.

La variación del importe de dicho préstamo registrado durante el ejercicio 2017 es debida al efecto de la actualización del tipo de cambio al cierre del ejercicio (21,8 millones de euros) y la devolución de 14,9 millones de dólares de principal (12.7 millones de euros).

Adicionalmente en el ejercicio 2017 se ha realizado un deterioro por el importe no recuperable de dicho crédito, según se explica en la sección de pérdidas por deterioro de la presente nota.

- Crédito concedido con fecha 26 de enero de 2016 a la sociedad participada Almirall Aesthetics, Inc, por importe de 62 millones de dólares el cual devenga un tipo de interés del 8% anual, y con vencimiento el 16 de enero de 2023, y tiene una opción de ampliación de 18 millones de dólares. Por otro lado, el 18 de

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

noviembre de 2016, se realizó una enmienda a dicho contrato de crédito firmado en enero de 2016, disponiendo así de 12,5 millones de dólares adicionales.

La variación del importe de dicho préstamo registrado durante el ejercicio 2017 es debida únicamente al efecto de la actualización del tipo de cambio al cierre del ejercicio (8,6 millones de euros).

Participaciones en empresas del Grupo

Sociedad	Miles de Euros					
	2017		2016		Adiciones / (Retiros)	
	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro
Laboratorios Almirall S.L.(**)	4.110	-	1.070	-	3.040	-
Laboratorios Tecnobío, S.A.	127	-	127	-	-	-
Ranke Química, S.A.	10.840	-	10.840	-	-	-
Laboratorios Miralfarma, S.L. (**)	-	-	1.340	-	(1.340)	-
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A.	41.982	-	41.982	-	-	-
Pantofarma, S.L. (**)	-	-	216	-	(216)	-
Almirall, AG	10.628	-	10.628	-	-	-
Laboratorios Almofarma, S.L. (**)	-	-	95	-	(95)	-
Laboratorio Temis Farma, S.L. (**)	-	-	1.114	-	(1.114)	-
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L. (**)	-	-	157	-	(157)	-
Almirall, N.V.	9	-	9	-	-	-
Alprofarma, S.L. (**)	-	-	60	-	(60)	-
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L. (**)	-	-	60	-	(60)	-
Almirall International, B.V.	144.203	(30.326)	144.203	(35.405)	-	5.079
Almirall Aesthetics ,S.A. (*)	261	-	61	-	200	-
Almirall Hermal, GmbH	359.270	-	359.270	-	-	-
Almirall, GmbH	1.485	-	1.485	-	-	-
Almirall, ApS	17	-	17	-	-	-
Almirall, Spa	967	-	966	-	1	-
Almirall Inc. (USA)	101.826	(101.826)	101.826	-	-	(101.826)
Almirall Aesthetics Inc (USA)	59.966	-	34.150	-	25.816	-
Poli Group Holding, SRL	380.270	-	380.270	-	-	-
Total	1.115.961	(132.152)	1.089.946	(35.405)	26.015	(96.747)

(*) Durante el ejercicio 2016 modificó su denominación social pasando de Almirall Europa, S.A. a Almirall Aesthetics, S.A. pasando a tratarse de una sociedad activa.

(**) Con efectos contables 1 de Enero de 2017, las sociedades Laboratorios Miralfarma S.L., Laboratorios Almofarma S.L., Pantofarma S.L., Laboratorios Berenguer Infale S.L., Alprofarma S.L., Laboratorios Temis Farma S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Romofarm S.L. se han fusionado con Laboratorios Omega Farmacéutica S.L. (ahora denominada Laboratorios Almirall, S.L.), siendo ésta última la sociedad absorbente.

El detalle de la información correspondiente de las Participaciones en empresas del grupo se encuentra incluido en el Anexo a esta memoria.

A 31 de diciembre de 2017 no hay participaciones en empresas del grupo inactivas.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Las participaciones en empresas del Grupo y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2016 en la sociedad Almirall Aesthetics, S.A., que se encontraba inactiva era la siguiente:

Nombre	Almirall Aesthetics, S.A. (*)
Dirección	España
Actividad	Inactiva
Fracción del capital que se posee	100%
Valor según libros de la participación (Grupo)	
Coste	61
Corrección valorativa	-

(*) Durante el ejercicio 2016 modificó su denominación social pasando de Almirall Europa, S.A. a Almirall Aesthetics, S.A.

Con fecha de 12 de diciembre de 2016 se produjo la disolución de la sociedad de Canadá, Almirall Limited.

Pérdidas por deterioro

Durante el ejercicio 2017, la actividad de la filial americana Aqua Pharmaceuticals, LLC (sociedad participada al 100% por Almirall Inc.), se ha visto afectada negativamente debido a tres causas: un reequilibrio de inventarios en el canal de distribución; una adjudicación inapropiada del Programa de Asistencia al Paciente estadounidense (PAP), resultando en un deterioro de la relación entre Ventas Brutas y Ventas Netas; así como el reciente lanzamiento de un genérico de Acticlate en el mercado estadounidense.

Aunque Almirall, S.A. ha puesto en marcha acciones significativas para mitigar los impactos, dichos nuevos acontecimientos relevantes han requerido una revisión del plan de negocio previsto para los próximos años respecto el que al cierre del ejercicio anterior se fundamentó la prueba de deterioro sobre los activos intangibles (incluido el fondo de comercio) proveniente de la compra de dicha filial en el ejercicio 2013.

Al existir además de la inversión en la participada, partidas a cobrar de la misma se ha evaluado la posición neta con Aqua Pharmaceutical LLC, en consecuencia, la actualización de la prueba de deterioro en base al nuevo plan de negocio revisado sobre dicha filial, ha supuesto un reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor total de la participación en Almirall Inc (101,8 millones de euros) y el deterioro parcial por valor de 120,9 millones de dólares (100,8 millones de euros) del crédito concedido a dicha filial con fecha 16 de diciembre de 2013.

La metodología utilizada por Almirall, S.A. para la actualización de la prueba de deterioro se basa en proyecciones financieras detalladas para un periodo finito de cinco años.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos de los activos.

Las proyecciones financieras proyectadas consisten en la estimación de los flujos netos de tesorería después de impuestos, determinados a partir de la estimación de las ventas y márgenes brutos y demás costes previstos para dicha unidad generadora de efectivo. Las proyecciones están basadas en hipótesis razonables y fundamentadas, y con un criterio marcadamente conservador con el fin de reducir la exposición futura a posibles deterioros adicionales en esta unidad generadora de efectivo, constituida por la mencionada filial en su conjunto. En este sentido, las proyecciones reflejan el descenso de ventas y márgenes registradas a partir de este ejercicio 2017.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Las principales asunciones para la actualización del deterioro son las siguientes:

Unidad generadora de efectivo o Activo	Hipótesis 2017 (*)	Hipótesis 2016 (*)
Almirall, Inc	d.r.b.t.: 9% d.r.a.t.: 8% g.r.c.i.: (15)%	d.r.b.t.: 12% d.r.a.t.: 8% g.r.c.i.: 0%

Las pérdidas por deterioro se registran a través de la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo" de la cuenta de resultados adjunta.

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores de la Sociedad, salvo por lo indicado anteriormente, las previsiones de resultados y flujos de caja descontados del resto de inversiones en empresas del grupo soportan adecuadamente el valor del resto de las inversiones registradas.

Asimismo, en relación a la valoración de la inversión en Almirall International B.V., al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, la Sociedad ha revertido parte del deterioro por valor de 5.079 y 7.533 miles de euros, respectivamente.

9. Inversiones financieras (a largo plazo v corto plazo)

Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y el movimiento de los ejercicios terminados en dicha fecha son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Cartera de valores a largo plazo	Créditos a largo plazo y otros activos financieros	Depósitos y fianzas constituidos	Total a largo plazo
Saldo a 31 de diciembre 2015	7.969	151.173	392	159.534
Adiciones	-	26.388	-	26.388
Disminuciones	(7.411)	(4.434)	(2)	(11.847)
Saldo a 31 de diciembre 2016	558	173.127	390	174.075
Adiciones	-	4.479	-	4.479
Disminuciones	(7)	(4.625)	-	(4.632)
Saldo a 31 de diciembre 2017	551	172.982	390	173.922

El epígrafe "Activos financieros-Cartera de valores a largo plazo y otros activos financieros" del balance adjunto incluye:

- Participación, al 31 de diciembre de 2017, de 340.827 acciones representativas del 3,55% del capital social de la empresa biotecnológica española AB-Biotics, S.A. que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) (mismas acciones que a 31 de diciembre de 2016). A 31 de diciembre de 2017 el valor razonable asciende a 539 miles de euros (545 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).
- Títulos de deuda pública de organismos de la Comunidad Autónoma Canaria por un importe total de 12 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (12 miles de euros al cierre del ejercicio 2016), en

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

cumplimiento de los requisitos de la Ley 19/1994 de 6 de julio, debiéndose mantener dichos activos durante un periodo ininterrumpido de cinco años. El efecto del posible deterioro de dicho epígrafe se considera que no sería significativo.

Durante el ejercicio 2016 se vendieron las 681.819 acciones representativas del 0,72% del capital social de la empresa Ironwood Pharmaceuticals por un importe de 7.894 miles de euros. El resultado de dicha venta, una vez reclasificados los ajustes de valoración, ascendió a 2,2 millones de euros, habiendo sido registrado en el epígrafe de “Deterioro y resultado por enajenaciones y variación de valor razonable de instrumentos financieros”

El epígrafe “Activos financieros- Créditos a largo plazo y otros activos financieros” incluye principalmente 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 presentes cuentas anuales (172.865 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 y 168.386 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Tal y como se indica en la mencionada Nota, durante el ejercicio 2017 y 2016 se han registrado los cobros de los hitos y cambios en el valor razonable del activo. En base a las expectativas del horizonte temporal de cobro, durante el ejercicio 2017 no ha sido traspasado importe alguno a corto plazo.

Inversiones financieras a corto plazo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Cartera de valores a corto plazo	38.557	197.341
Intereses a corto plazo	16	245
Total	38.573	197.586

El epígrafe de “Cartera de valores a corto plazo” está compuesto básicamente por depósitos bancarios.

A efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad considera como medios equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez (de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-e) que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. En consecuencia, en la preparación del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio se han incluido como medios equivalentes al efectivo la totalidad de las inversiones financieras a corto plazo, puesto que los 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

La clasificación de las inversiones realizadas por la Sociedad en instrumentos financieros, se efectúa a partir de la siguiente premisa:

- Préstamos y partidas a cobrar: se incluyen en este epígrafe principalmente los créditos concedidos, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable, y no se negocian en un mercado activo.
- Activos financieros para negociación: la Sociedad considera incluidas en este epígrafe las inversiones financieras cuyas revalorizaciones se registran a través de resultados, así como aquellos instrumentos financieros derivados que no cumplen los requisitos necesarios para ser considerados de cobertura. La Sociedad no tiene activos de esta tipología al cierre del ejercicio 2017 y 2016.
- Activos financieros disponibles para la venta: se consideran incluidas en este epígrafe las inversiones efectuadas en fondos de inversión, de renta fija o variable puesto que las mismas no forman parte de una cartera de inversión con realizaciones en el corto plazo ni han sido adquiridas con tal propósito, así como la participación tomada en la sociedad AB-Biotics, S.A. descrita anteriormente (se incluía la participación en Ironwood Pharmaceuticals Inc.).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: en este epígrafe se incluye parte del valor generado por el reconocimiento de la venta de negocio descrita en la Nota 4-k que se espera cobrar a largo plazo.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento: en este epígrafe se incluyen las inversiones en renta fija efectuadas a través de eurodepósitos, depósitos en moneda extranjera y repos, principalmente.

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes disponibles para la venta, mantenidos hasta el vencimiento o a valor razonable con cambios en resultados se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Préstamos y partidas a cobrar	112	4.731
Activos financieros disponibles para la venta	539	545
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	38.974	197.988
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	172.870	168.397
Total	212.495	371.661

La determinación del valor razonable de los distintos instrumentos financieros para los que éste es aplicable, se efectúa conforme a las siguientes reglas:

- Valores de renta fija: cuando los mismos sean valores no cotizados o con vencimiento inferior o igual a seis meses se calcula basándose en el coste de adquisición incrementado en los intereses devengados correspondientes, calculados de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad.
- Participaciones en el capital de otras empresas: El valor razonable de la participación mantenida en la sociedad AB-Biotics, S.A., se ha obtenido del valor de cotización de las acciones de dicha sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil nacional a 31 de diciembre del 2017 y 2016.
- Otros activos financieros: El valor razonable de los "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" se ha obtenido en base al método de Descuento de Flujos de Caja ajustados por la probabilidad de éxito de ciertos riesgos asociados a las distintas fases de los productos. A través de dicho método se estiman los flujos de caja futuros que genera el activo (convertidos de USD a euros al tipo de cambio según rango acordado en el acuerdo), y para el periodo de tiempo estimado de comercialización, teniendo en cuenta el vencimiento de la patente, los cuales son ajustados por probabilidades de éxito estimadas. Estos flujos de caja probabilizados son descontados a una tasa, la cual refleja los actuales retornos requeridos por el mercado y los riesgos específicos del activo (Nota 6). A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha actualizado el cálculo del valor razonable revisando las probabilidades de éxito estimadas en base a la última información disponible del mercado, así como la fluctuación del tipo de cambio y el efecto financiero, resultando un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de 67,7 millones de euros (29,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2016) (Nota 19), importe que incluye la ganancia del ejercicio 2017 por la variación del valor razonable de la parte que, por este concepto, se encontraba registrada a corto plazo al cierre del ejercicio anterior (29,9 millones de euros).

No existen diferencias significativas entre el valor neto contable y el valor razonable de dichos activos.

Adicionalmente, las cuentas bancarias incluidas en los epígrafes de Efectivo han estado en su mayoría remuneradas a un tipo de interés medio del 0,27% y 0,17% anual durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

10. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Mercaderías	9.700	12.180
Materias primas y de acondicionamiento	10.456	8.909
Productos en curso	5.554	5.570
Productos terminados	17.310	17.908
Corrección valorativa (Nota 19)	(4.681)	(5.414)
Total	38.339	39.153

El movimiento de la corrección valorativa por deterioro de existencias del ejercicio se detalla en la Nota 19.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían compromisos de compra de existencias de importe significativo.

No existen existencias sujetas a garantía.

La Sociedad tiene pólizas de seguros contratadas para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	18.973	23.134
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 20)	28.515	28.001
Deudores varios	2.139	984
Activos por impuesto corriente y Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 18)	36.325	40.656
Correcciones valorativas (Nota 19)	(646)	(564)
Total	85.306	92.211

El total de saldos vencidos y provisionados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 646 y 564 miles de euros, respectivamente.

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que la Sociedad 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 asciende a 3,8% al 31 de diciembre de 2017 (3,5% al cierre del ejercicio 2016).

No existen garantías sobre los saldos de clientes.

La Sociedad 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 provisión de insolvencias. El movimiento de la corrección valorativa por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar se incluye en la Nota 19.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

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

El saldo de clientes en moneda extranjera asciende a 8,1 millones de euros al cierre del ejercicio 2017 y a 11,5 millones de euros al cierre del ejercicio 2016.

12. Patrimonio neto

Capital social

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social de la Sociedad está constituido por 172.951.120 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estaban admitidas a cotización en las Bolsas españolas la totalidad de las acciones de la Sociedad, no existiendo ninguna restricción estatutaria a la libre transmisibilidad de las mismas. Adicionalmente, existen derechos de adquisición preferente y opciones de compra y venta otorgados entre accionistas en última instancia de la Sociedad respecto a las acciones de uno de ellos de acuerdo al contrato entre accionistas suscrito el 28 de mayo de 2007.

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, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	2017	2016
	% Participación en Grupo Almirall	% Participación en Grupo Almirall
Grupo Plafin, S.A.	41,3%	41,3%
Todasa, S.A.	25,3%	25,3%
Scopia Capital	4,0%	-
Wellington Management Company, Llp	-	4,0%
OrbiMed	-	3,6%
Total	70,6%	74,2%

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe conocimiento por parte de la Sociedad de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social, o de los derechos de voto de la Sociedad que siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad.

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 saldo de dicha partida a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 asciende a 4.151 miles de euros.

Prima de emisión

El texto refundido de 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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Durante el ejercicio 2007, y como consecuencia de diversas operaciones realizadas en el marco del proceso de admisión a cotización en las Bolsas españolas de la totalidad de las acciones de la Sociedad, se produjo un incremento del saldo de la prima de emisión por importe de 105.800 miles de euros.

El saldo de dicha partida asciende a 225.163 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (225.163 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

Otras reservas

El desglose de esta cuenta para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2017	2016
Reservas voluntarias	1.096.623	1.079.622
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
Total otras reservas	1.137.774	1.120.773

Reservas Inversiones Canarias

La Sociedad, en cumplimiento de los requerimientos de la Ley 19/1994, y para poder beneficiarse de los incentivos fiscales establecidos por dicha ley, destina parte de los resultados obtenidos por el establecimiento permanente 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 3.485 miles de euros, incluida en "Otras reservas".

Reservas por capital amortizado

De acuerdo con el texto refundido de 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 saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 30.539 miles de euros.

Reservas de revalorización

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad procedió a actualizar en el ejercicio 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" de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a 2.539 miles de euros, y es disponible.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

13. Periodificaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo y movimiento del epígrafe "Periodificaciones a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2015	204.425
Imputación a resultados (Nota 19)	(38.205)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	166.220
Imputación a resultados (Nota 19)	(31.803)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	134.417

El principal componente de los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 mostrado en el cuadro anterior viene constituido por los importes no imputados a resultados de los cobros iniciales no reembolsables relativos a la operación Astrazeneca descritos en la Nota 4-k, por importes respectivos de 134 y 166 millones de euros, respectivamente.

Durante el ejercicio 2017, el movimiento de los diferidos es debido principalmente a la imputación de los cobros iniciales no reembolsables de la referida operación.

Durante el ejercicio 2016 el movimiento de los ingresos diferidos obedecía a 38 millones de euros resultantes de la imputación de los cobros iniciales no reembolsables de la referida operación, y este importe incluía el hecho de que se adelantó la finalización de dos programas preclínicos de la fecha inicialmente prevista por lo que la totalidad del correspondiente ingreso diferido de estos programas se imputaron directamente al resultado del ejercicio 2016

Durante el ejercicio 2017 y 2016 la Sociedad no ha firmado contratos que impliquen ingresos diferidos adicionales a los descritos en la Nota 5 de la memoria de las presentes cuentas anuales.

14. Provisiones a largo plazo

El movimiento habido durante los ejercicios 2017 y 2016 en el epígrafe "Provisiones" del balance adjunto ha sido el siguiente:

	2017			2016		
	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero	7.890	4.795	12.685	7.750	8.371	16.121
Adiciones o dotaciones	5.761	17.482	23.243	2.590	-	2.590
Bajas	(780)	(1.190)	(1.970)	(2.450)	(3.576)	(6.026)
Saldo a 31 de diciembre	12.871	21.087	33.958	7.890	4.795	12.685

Provisión para devoluciones

La provisión por devoluciones de producto corresponde a los importes necesarios para cubrir las eventuales pérdidas por devoluciones que se producirán en un futuro como consecuencia de ventas realizadas en el ejercicio actual y años anteriores. Dicha provisión ha sido calculada conforme a lo descrito en la Nota 4-j.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Otras provisiones

El importe de otras provisiones corresponde a la provisión por retribuciones a largo plazo (ver nota 4-r) y a la estimación realizada por el Grupo de los desembolsos que debería realizar en el futuro para hacer frente a otros pasivos derivados de la naturaleza de su actividad. En el presente ejercicio se han traspaso del corto al largo plazo un importe de 17 millones de euros dado que se espera que dichas obligaciones sean liquidadas en un periodo superior a un año.

15. Deudas financieras

Con el fin principal de financiar la inversión realizada en USA (en la sociedad participada Aqua Pharmaceuticals), en marzo de 2014 la Sociedad llevó a cabo una emisión de obligaciones simples de rango sénior por un importe nominal agregado máximo de 325 millones de euros y con vencimiento en 2021. Las obligaciones devengaban un interés fijo del 4,625 % anual, pagadero semestralmente. Como consecuencia de dicha emisión, la Sociedad estaba sujeta a una serie de *covenants* entre los que destacaban el cumplimiento de un “Ratio Debt” que fijaba el nivel máximo de endeudamiento de la Sociedad, y el de “Limitation of Asset Sales” que no permitía la venta de activos a menos que una parte importante de esta venta se utilizase para la devolución de la deuda o se destinara a invertir en la compra de nuevos activos a realizar en un año. Con motivo de la operación de venta a Astrazeneca resumida en la Nota 4-k, los flujos de efectivo de la cual no fueron reinvertidos en el plazo inferior a un año, en el mes de noviembre de 2015 la Sociedad efectuó una oferta de recompra de esta emisión de obligaciones simples, y como resultado de la cual se recompró deuda por un importe de 1,5 millones de euros de valor nominal al mismo valor.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha decidido amortizar todas las obligaciones simples de rango sénior emitidas en 2014. Las condiciones de dichas obligaciones simples permitían la cancelación anticipada por parte de la Sociedad, 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, que se ha producido el 4 de Abril de 2017 ha supuesto un impacto en el epígrafe de “Gastos financieros” de la cuenta de resultados adjunta por importe de 17,6 millones de euros, que incluye 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.

Asimismo, durante el ejercicio 2017, la Sociedad ha formalizado 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%. La Sociedad, salvo por incumplimiento de algún *covenant*, no tiene la obligación de devolver el saldo dispuesto, que al 31 de diciembre de 2017 asciende a 250 millones de euros, hasta el vencimiento último de la póliza (en 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 a la Sociedad a cumplir con una serie de *covenants* entre los que destaca el cumplimiento de un cierto “Ratio Deuda financiera neta / EBITDA”.

A la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales, los Administradores consideran que no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones antes citadas.

A 31 de diciembre de 2016 los intereses devengados y pendientes de pago por valor de 3.843 miles de euros.

Las filiales que eran garantes por el total del principal de estas obligaciones simples eran: Ranke Química, S.A., Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A., Almirall S.p.A. (Italia), Almirall Hermal GmbH y Aqua Pharmaceuticals LLC.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

La composición de las deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2019	Resto	Total
Pólizas de crédito	250.000	250.000	-	-	250.000	250.000
Obligaciones	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados pendientes de pago	-	-	-	-	358	358
Total a 31 de diciembre de 2017	250.000	250.000	-	-	250.358	250.358

La composición de las deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2016 era la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2018	Resto	Total
Préstamo	N/A	-	-	-	-	-
Pólizas de crédito	25.000	-	-	-	-	-
Obligaciones (*)	N/A	317.187	-	-	317.187	317.187
Intereses devengados pendientes de pago	-	3.824	3.824	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2016	25.000	321.011	3.824	-	317.187	317.187

(*)El saldo contable proviene del saldo nominal de la emisión de obligaciones simples de 325.000 miles de euros, menos 1.450 miles de euros de las obligaciones amortizadas en el ejercicio 2015, menos los costes de emisión de la misma pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

El coste fijo de las obligaciones, para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ha sido del 4,625% en ambos ejercicios.

16. Otros pasivos financieros (a largo y corto plazo)

La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2019	2020	2021	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	1.943	2.296	2.446	2.499	5.412	12.653
Deudas por compras de inmovilizado	112.840	19.300	11.638	1.391	-	32.329
Otras deudas a largo plazo	29.326	-	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2017	144.109	21.596	14.084	3.890	5.412	44.982

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2018	2019	2020	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	9.349	2.043	2.519	2.456	6.923	13.941
Deudas por compras de inmovilizado	48.311	45.965	16.221	3.883	1.350	67.419
Otras deudas a largo plazo	-	34.404	-	-	-	34.404
Total a 31 de diciembre de 2016	57.660	82.412	18.740	6.339	8.273	115.764

Los préstamos vinculados a la investigación corresponden a los préstamos a tipo de interés cero concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología para fomentar la investigación y se presentan de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-f. La concesión de los mismos está sujeta al cumplimiento de determinadas inversiones y gastos y poseen vencimiento entre 2018 a 2025.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Las deudas por compras de inmovilizado del ejercicio 2017 y 2016 obedecen, básicamente, a los desembolsos pendientes sobre la adquisición de bienes, productos y licencias de comercialización realizadas en el ejercicio y anteriores. El saldo a 31 de diciembre de 2017 incluye la parte pendiente de desembolsar a corto y a largo plazo por el acuerdo alcanzado con Sun Pharma por importe de 56,4 y 24,3 millones de euros (46,3 y 67,4 millones de euros respectivamente a 31 de diciembre de 2016), cuyo importe corresponde al contravalor en euros del valor actual a 31 de diciembre de 2017 de los pagos pendientes futuros de 102 millones de USD por la compra de la referida licencia (ver Nota 5). Adicionalmente, se incluyen los pagos pendientes de desembolsar a corto y a largo plazo por el acuerdo alcanzado con Astrazeneca, cuyo importe corresponden al contravalor en euros del valor actual a 31 de diciembre de 2017 de los pagos pendientes futuros por la compra de la referida licencia (ver Nota 5), así como la parte a corto plazo pendiente de desembolsar por el acuerdo alcanzado con Athenex (Nota 5).

En el epígrafe de Otras deudas a largo plazo a 31 de diciembre de 2017 y 2016, como consecuencia de la operación con AstraZeneca descrita en la Nota 4-k, la Sociedad tiene registrado un importe de 11,8 millones de euros (21,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2016) por los gastos a pagar que asume la Sociedad. Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2016 se incluía la parte a largo plazo correspondiente a la contraprestación contingente a pagar en el futuro relacionada con la toma de control del Grupo Poli la cual era en función, principalmente, del cumplimiento de ciertos niveles de la cifra neta de ventas de la Sociedad, tal y como se explica en la Nota 8. A 31 de diciembre de 2017 dicha contraprestación ascendía a 17,5 millones de euros.

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

17. Compromisos adquiridos, pasivos contingentes y activos contingentes

a) *Compromisos adquiridos*

Como consecuencia de las actividades de investigación y desarrollo que efectúa la Sociedad, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 se encontraban suscritos acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 0,6 millones de euros, que habrían de satisfacerse en ejercicios futuros. A 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían compromisos de compra de inmovilizado material de importe significativo.

Los compromisos adquiridos por la Sociedad en concepto de arrendamientos se detallan en la Nota 7.

La Sociedad tiene formalizados diversos avales frente a la administración pública y frente a terceros por un importe de 13.752 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 (15.178 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

b) *Pasivos contingentes*

No existen pasivos contingentes significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales que pudieran suponer desembolsos relevantes de efectivo.

c) *Activos contingentes*

Con motivo de la operación con AstraZeneca mencionada en la Nota 4-k, la Sociedad mantiene derechos de cobro de determinadas cantidades en concepto de hitos ("milestones") relacionados con ciertos eventos regulatorios y comerciales.

18. Situación fiscal

Grupo Fiscal Consolidado

Almirall, S.A. se encuentra sujeta al Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Las sociedades que constituyen el Grupo a efectos fiscales para los ejercicios 2017 y 2016 son: Almirall, S.A., Laboratorios Almirall, S.L. (sociedad resultante del cambio de denominación

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

de Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L., sociedad absorbente por la fusión en el ejercicio 2017 de las sociedades Laboratorios Miralfarma, S.L., Laboratorios Almofarma, S.L., Laboratorio Temis Farma, S.L., Laboratorios Berenguer-Infale, S.L., Alprofarma, S.L., Pantofarma, S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.), Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A., Laboratorios Tecnobío, S.A., Ranke Química, S.A. y Almirall Aesthetics, S.A. (anteriormente denominada Almirall Europa, S.A.), actuando la primera de ellas como sociedad dominante. En consecuencia, Almirall, S.A. es responsable ante la Administración de la declaración - liquidación y de la presentación del Impuesto sobre Sociedades.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal-

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 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.

En consecuencia de la inspección, la Sociedad Dominante y las sociedades integrantes del grupo fiscal español, del cual es cabecera, tienen abiertos a inspección los ejercicios 2011 al 2017 para el impuesto de 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 los ejercicios 2017 y 2016 no se iniciaron otras inspecciones adicionales a la mencionada anteriormente.

En general, debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales o de las inspecciones 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, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

Saldos mantenidos con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores corrientes con Administraciones Públicas, a 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Hacienda Pública deudora por IVA	5.754	8.731
Hacienda Pública deudora por Impuesto Sociedades	30.555	31.918
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	16	7
Total saldos deudores	36.325	40.656
Hacienda Pública acreedora por IVA	12	722
Hacienda Pública acreedora por IVA extranjero	103	15
Impuesto sobre la renta de las personas físicas retenciones	1.518	4.350
Organismos de la Seguridad social acreedores	103	1.441
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	(11)	43
Total Saldos acreedores	1.725	6.571

La partida "Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades" incorpora el impuesto a cobrar del ejercicio 2017 y 2016, estando este último cobrado a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Impuestos sobre beneficios reconocidos

El impuesto sobre beneficios reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el patrimonio neto en los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Gasto / (Ingreso)	
	2017	2016
<i>Impuesto sobre sociedades:</i>		
- Reconocido en la cuenta de resultados	45.309	11.069
Impuesto sobre sociedades corriente	31	2.216
Impuesto sobre sociedades diferido	42.996	6.708
Impuesto en el extranjero	2.282	2.145
- Reconocido en el patrimonio neto	(2)	(504)
Total	45.307	10.565

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios resultantes de aplicar el tipo impositivo general vigente y el gasto registrado por el citado impuesto:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Resultado antes de impuestos	(175.584)	61.070
Diferencias permanentes:		
Aumento	208.690	7.882
Disminución	(60.462)	(40.224)
Resultado contable ajustado	(27.355)	28.728
Tipo impositivo	25%	25%
Impuesto bruto	(6.839)	7.182
Deducciones:		
-Deducciones y otros ajustes de consolidación	39.766	(1.690)
Impuesto sobre sociedades pagado en el extranjero	2.282	2.161
Regularización impuestos diferidos activos y pasivos	-	-
Efecto consolidación fiscal	-	-
Compensación bases imponibles negativas	-	-
Otros	10.100	3.416
Gasto / (Ingreso) devengado por impuesto sobre sociedades	45.309	11.069

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Por su parte, la conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal de los ejercicios 2017 y 2016 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Resultado antes de impuestos	(175.584)	61.070
Diferencias permanentes:		
Aumento	208.690	7.882
Disminución	(60.462)	(40.225)
Diferencias temporales		
Aumento	29.018	26.577
Disminución	(41.160)	(48.388)
Base imponible previa	(39.497)	6.916
Compensación de bases imponibles negativas	-	-
Base imponible	(39.497)	6.916

La disminución de la base por diferencias permanentes de los ejercicios 2017 y 2016 tiene su origen, básicamente, por la reducción en la base imponible de aquellos ingresos procedentes de la cesión de activos intangibles (el mayor importe proviene principalmente de la exención de parte de los ingresos registrados con motivo de la operación con AstraZeneca por dicho concepto), mientras que los aumentos corresponden básicamente al diferente tratamiento fiscal de las pérdidas por deterioro.

El incremento de las deducciones respecto al ejercicio 2016 corresponde con (i) ajuste de la deducción por actividades de investigación y desarrollo pendiente de aplicación generada en los ejercicios 2007 y 2008; y (ii) la monetización parcial de la deducción por investigación y desarrollo generada en el ejercicio 2016.

“Otros movimientos” del ejercicio 2017 se corresponde principalmente con el crédito fiscal no acreditado relativo a la base imponible negativa de la sociedad dominante Almirall, S.A. generada en el ejercicio.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

La naturaleza e importe de los incentivos aplicados en los ejercicios 2017 y 2016 y de los pendientes de deducir al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Naturaleza	Año generado	Miles de euros			
		2017		2016	
		Aplicada	Disponibile	Aplicada	Disponibile
Investigación y desarrollo	2007	5.540	24.582	1,290	30,121
	2008	-	34.841	-	34,841
	2009	-	26.883	-	26,883
	2010	-	34.628	-	34,628
	2011	-	35.845	-	35,845
	2012	-	32.841	-	32,841
	2013	-	28.923	-	28,923
	2014	-	23.387	-	23,387
	2015	-	12.247	-	12,247
	2016	-	14.039	-	14,039
	2017	-	15.324	-	-
		5.540	283.539	1,290	273,755
Innovación tecnológica	2012	-	965	-	965
	2013	-	1.302	-	1,302
	2014	-	701	-	702
		-	2.968	-	2,969
Doble imposición internacional	2016	-	-	1,258	-
	2017	-	1.883	-	-
		-	1.883	1,258	-
Re-inversión ingresos extraordinarios	2012	-	55	-	55
	2013	-	2	-	2
	2014	-	10	-	10
		-	67	-	67
Donaciones	2016	-	-	145	-
	2017	-	98	-	-
		-	98	145	-
Medidas temporalis	2016	-	-	255	-
	2017	-	219	-	-
		-	219	255	-
Incentivos fiscales totales acreditados		5.540	288.775	2,948	276,790
Total de activos por impuestos diferidos reconocidos en balance			205.033		250.504

El plazo temporal para la aplicación de las deducciones pendientes de aplicación es de 18 años desde su generación, estando sujetas al límite de aplicación al 50% de la cuota del impuesto, de acuerdo con la legislación vigente, en la medida que está previsto que la deducción que generará cada año la Sociedad excederá el 10% de la cuota íntegra.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos registrados en ambos ejercicios son los siguientes:

	2017		2016	
	Diferencias acumuladas en las bases imponibles	Efecto acumulado en la cuota	Diferencias acumuladas en las bases imponibles	Efecto acumulado en la cuota
Amortización activos intangibles	86.890	21.722	68.917	17.229
Provisiones	38.649	9.662	62.964	15.741
Por deducciones pendientes de compensación	-	205.033	-	250.504
Total Activos Impuestos diferidos		236.418		283.474
Libertad de amortización R.D. 27/84, 2/85, 3/93	29.460	7.365	30.579	9.395
Amortización de fondos de comercio	60.823	15.206	51.219	12.805
Otros	(27)	(7)	(187)	(47)
Pasivos por Impuestos diferidos		22.564		22.153

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	2017	2016
Activos por impuestos diferidos	236.418	283.474
Pasivos por impuestos diferidos	(22.564)	(22.153)
Activos por impuesto diferido (neto)	213.854	261.321

El movimiento bruto en la cuenta de impuestos ha sido el siguiente:

	2017	2016
A 1 de enero	261.321	267.525
(Cargo)/Abono en cuenta de resultados	(47.469)	(6.708)
Impuesto (cargado)/abonado a patrimonio neto	2	504
A 31 de diciembre	213.854	261.321

Los activos por impuestos diferidos indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros, es probable que dichos activos sean recuperados en su totalidad en un horizonte temporal de hasta 10 años. Para la determinación de la estimación de resultados futuros que justifican este análisis de recuperación, se ha partido de lo siguiente:

- Proyecciones de resultados estimados correspondientes al grupo consolidado fiscal español para los próximos 5 años (y extrapolada hasta los 10 años) en base a la cartera de productos y estructura del grupo actual. Esta proyección ha tenido en cuenta incrementos sostenidos de beneficios futuros, fruto principalmente de incrementos esperados de ventas de la cartera de productos del Grupo así como sinergias significativas esperadas en la optimización de la estructura del mismo.
- Estimación de impactos adicionales previstos en resultados en los próximos ejercicios provenientes de las futuras inversiones/adquisiciones previstas llevar a cabo a medio plazo, y teniendo en cuenta las inversiones relevantes efectuadas el ejercicio 2016. Para ello se han considerado rentabilidades esperadas así como probabilidades de éxito en la consecución de las mismas.

Durante el ejercicio 2017 se ha registrado, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, una reversión del activo por impuesto diferido por deducciones de 39,3 millones de euros, en base a las proyecciones futuras del resultado del Grupo de sociedades que consolidan fiscalmente en España, que se han visto afectadas indirectamente por la caída del negocio americano a través de las filiales Almirall Inc y Aqua Pharmaceuticals LLC.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

19. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

En el cuadro siguiente se detalla el importe neto de la cifra de negocios del ejercicio distribuido por línea de negocio y por área geográfica:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Mercado Nacional	224.751	243.275
Exportación	128.495	126.758
Ingresos procedentes de participaciones en empresas del Grupo (Nota 20)	20.338	46.148
Total	373.584	416.181

	Miles de Euros	
	2017	2016
Venta a través de red propia	307.830	322.834
Venta a través de licenciatarios	27.596	25.652
Ingresos procedentes de participaciones en empresas del Grupo (Nota 20)	20.338	46.148
Otros	17.820	21.547
Total	373.584	416.181

Otros ingresos de explotación

	Miles de Euros	
	2017	2016
Ingresos por acuerdos de co-desarrollo	(178)	-
Ingresos por ventas/cesión derechos de comercialización de productos	3.000	8.625
Otros ingresos de empresas del Grupo (Nota 20)	13.601	11.597
Otros	102.679	73.341
Total	119.102	93.563

Los distintos conceptos detallados en los cuatro primeros apartados del cuadro anterior hacen referencia, básicamente, a ingresos por distintos conceptos relacionados con acuerdos de venta/cesión de derechos de comercialización de productos de investigación propia que se contabilizan de acuerdo con lo indicado en la Nota 4-k.

En el apartado de Otros del ejercicio 2017 se incluye, principalmente:

- Un ingreso por importe de 31,8 millones de euros, relacionados con la imputación temporal a resultados de los importes no reembolsables recibidos inicialmente (Nota 13) (38,2 millones de euros durante el ejercicio 2016).
- Un ingreso neto por importe de 67,7 millones de euros por la variación del valor razonable del activo financiero derivado de la operación con AstraZeneca (Nota 4-k) (29,9 millones de euros durante el ejercicio 2016).

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Compras	113.387	107.390
Variación de existencias de materia prima y otros aprovisionamientos	(1.547)	1.569
Variación de existencias de mercaderías	2.480	2.973
Deterioro de existencias	(733)	20
Trabajos realizados por terceros	40.015	50.442
Total	153.602	162.394

La composición de la partida "Deterioro de existencias", así como el movimiento de la corrección valorativa es el siguiente:

	Miles de Euros
	Deterioro de existencias (Nota 10)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	5.394
Dotación	10.176
Aplicación	(10.156)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	5.414
Dotación	14.211
Aplicación	(14.944)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	4.681

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2017 y 2016, atendiendo a su procedencia es el siguiente (en miles de euros):

	2017			2016		
	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones
Compras	57.178	53.768	2.441	58.612	46.450	2.328
Total	113.387			107.390		

Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Sueldos y salarios	47.633	43.621
Seguridad Social a cargo de la empresa	8.044	8.812
Indemnizaciones	(854)	17.249
Otros gastos sociales	4.832	4.776
Total	59.778	74.458

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

La composición de la partida "Indemnizaciones" a 31 de diciembre de 2016 incluía un coste por un proceso de reestructuración de personal cuyo acuerdo con los representantes de los trabajadores fue comunicado en el mes de noviembre de 2016 por importe de 13,9 millones de euros. Durante el ejercicio 2017 se han efectuado los pagos en función a los acuerdos finales, siendo la provisión al cierre del año inexistente por este concepto.

El número medio de empleados de la Sociedad, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1	1	-	1
Directivos	26	8	34	28	5	33
Mandos	63	59	122	72	61	133
Técnicos	140	196	336	146	197	343
Administrativos	23	57	80	29	74	103
Otros	-	1	1	2	1	3
Total	253	321	574	278	338	616

La plantilla a cierre del ejercicio 2017 es la siguiente:

	2017		
	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1
Directivos	23	9	32
Mandos	63	53	116
Técnicos	142	204	346
Administrativos	21	55	76
Otros	-	1	1
Total	322	250	572

La plantilla a cierre del ejercicio 2016 era la siguiente:

	2016		
	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1
Directivos	27	5	32
Mandos	64	55	119
Técnicos	137	195	332
Administrativos	26	65	91
Otros	2	1	3
Total	257	321	578

A cierre del ejercicio 2017 con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento asciende a 3 personas (2 administrativos y 1 en otros) (6 personas (3 técnicos, 2 administrativos y 1 en otros) a 31 de diciembre de 2016).

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Otros gastos de explotación

La composición de los otros gastos de explotación es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Arrendamientos y cánones	9.727	9.318
Reparaciones y conservación	4.867	5.123
Servicios profesionales independientes	24.275	36.819
Servicios recibidos del Grupo (Nota 20)	54.552	72.873
Transportes	2.526	2.974
Primas seguros	1.404	1.353
Servicios bancarios y similares	84	92
Suministros	1.304	1.286
Otros servicios	56.178	36.753
Otros tributos	277	283
Total	155.194	166.874

Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales

La composición del epígrafe "Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, así como el movimiento de las provisiones por operaciones comerciales es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Variación corrección valorativa por insolvencias (Nota 11)	(82)	(207)
Variación otras provisiones comerciales	780	950
Total	698	743

La variación de la corrección valorativa por insolvencias es la siguiente:

	Miles de Euros
	Corrección valorativa por insolvencias (Nota 11)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	357
Variación de correcciones valorativas	
Dotación	207
Aplicación	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	564
Variación de correcciones valorativas	
Dotación	82
Aplicación	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	646

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo

El detalle de "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo" en los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2017		2016	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Resultado en la enajenación o baja de activos intangibles	-	(1.592)	-	(1.145)
Resultado en la enajenación o baja del inmovilizado material	1	(38)	-	(10)
Resultado en la enajenación/baja de inversiones en empresas del grupo (Nota 8)	-	-	18.096	-
Deterioro de activos intangibles (Nota 5)	-	(20.000)	-	(15.000)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 8)	-	(100.799)	-	-
Deterioro de inversiones en empresas del grupo (Nota 8)	5.079	(101.826)	-	(7.533)
	5.080	(224.255)	18.096	(23.688)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo	(219.175)		(5.592)	

El importe incluido bajo el epígrafe de "Resultado en la enajenación/baja de inversiones en empresas del grupo" a 31 de diciembre de 2016, correspondía a los resultados con motivo de la venta de la subsidiaria de Almirall México, S.A. de C.V., que se explica en la Nota 8 de las presentes cuentas anuales.

Ingresos y gastos financieros

El detalle de "Ingresos/(gastos) financieros", "Deterioro y resultado por enajenaciones y variación de valor razonable de instrumentos financieros" y "Diferencias de cambio" en los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2017		2016	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Otros ingresos e intereses asimilados	12	-	891	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(4.500)	-	(3.392)
Ingresos procedentes de inversiones a largo plazo en partes vinculadas (Nota 8)	-	-	944	-
Ingresos por enajenación de instrumentos financieros (Nota 9)	-	-	2.195	-
Gastos financieros por obligaciones simples (Nota 15)	-	(17.629)	-	(16.268)
Gastos financieros y asimilados	-	(4.524)	-	(3.327)
Diferencias de cambio	14.754	(38.752)	14.783	(5.372)
	14.766	(65.405)	18.813	(28.359)
	(50.639)		(9.546)	

En el ejercicio 2017 y 2016, dentro del epígrafe de "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" se incluye básicamente la reestimación al cierre del ejercicio de la contraprestación contingente a pagar (earn-out) por la adquisición del Grupo Poli.

En el epígrafe de "Gastos financieros por obligaciones simples", se incluyen los gastos financieros por intereses devengados durante el ejercicio 2017 y 2016 relativos a la emisión de obligaciones simples realizada en 2014 (Nota 15), así como el impacto derivado de los costes relativos a la emisión de dicha financiación de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo por valor de 0,3 millones de euros en el

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

ejercicio 2017 (1,3 millones de euros en el ejercicio 2016). Adicionalmente, en el ejercicio 2017 se incluye el coste por la penalización por la cancelación anticipada de las obligaciones simples, tal y como se menciona en la Nota 15.

Transacciones en moneda extranjera

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones en moneda extranjera:

Moneda	Importes en euros (miles)			
	Gastos		Ingresos	
	2017	2016	2017	2016
Yenes japoneses	3.476	4.251	583	169
Dólares americanos	9.775	8.221	3.000	5.213
Pesos Mexicanos	-	230	193	4.121
Coronas danesas	3.055	6	5.344	5.160
Libras esterlinas	8.028	5.206	18.066	21.064
Coronas suecas	17	14	-	-
Zloty polaco	1.151	155	3.267	4.266
Francos suizos	2.547	156	7.967	5.715
Florines húngaros	1	9	-	9
Dólares canadienses	11	31	-	-

Retribución a los auditores

Durante los ejercicios 2017 y 2016, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., o por otras sociedades de la red de PwC, han sido los siguientes (en miles de euros):

Descripción	2017		
	Auditoría de cuentas anuales	Asesoría fiscal	Otros servicios
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	213	-	6 (*)
Otras sociedades de la red de PwC	-	139	97
	213	139	103

(*) Otros servicios realizados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. que corresponden a informes de procedimientos acordados.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Descripción	2016		
	Auditoría de cuentas anuales	Asesoría fiscal	Otros servicios
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	161	-	12 (*)
Otras sociedades de la red de PwC	-	248	470
	161	248	482

(*) Otros servicios realizados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. que corresponden a informes de procedimientos acordados.

20. Saldos y operaciones con partes vinculadas

Transacciones-

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

Ingresos	Ventas	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Total
Almirall, AG	16.344	1	3.423	19.768
Almiral ApS	5.345	1	-	5.489
Almirall Limited	18.074	168	-	18.255
Almirall, B.V.	2.417	-	-	2.421
Almirall International B.V.	369	-	-	374
Almirall S.A.S	13.239	2.519	-	17.421
Almirall SpA	26.601	179	-	26.840
Almirall Hermal GmbH	23.601	560	-	24.191
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	4.361	-	-	4.364
Almirall Sp. z o.o	-	2	-	2
Almirall Inc. (USA)	-	-	11.746	11.746
Aqua Pharmaceuticals Holdings, Inc	-	2.803	-	2.803
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A.	-	612	-	612
Ranke Química, S.A.	277	154	-	431
Laboratorios Almirall S.L. (**)	-	1.733	-	739
Laboratorios Tecnobío, S.A.	-	282	-	282
Polichem S.A. (Suiaza-Lugano)	6	4.107	-	4.113
Thermigen LLC (USA)	-	440	-	440
Almirall Aesthetics S.A. (*)	-	40	-	40
Almirall Aesthetics Inc (USA)	-	-	5.169	5.169
Total	110.634	13.601	20.338	144.573

(*) Durante el ejercicio 2016 modificó su denominación social pasando de Almirall Europa, S.A. a Almirall Aesthetics, S.A. pasando a tratarse de una sociedad activa.

(**) Con efectos contables 1 de Enero de 2017, las sociedades Laboratorios Miralfarma S.L., Laboratorios Almofarma S.L., Pantofarma S.L., Laboratorios Berenguer Infale S.L., Alprofarma S.L., Laboratorios Temis Farma S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Romofarm S.L. se han fusionado con Laboratorios Omega Farmacéutica S.L. (ahora denominada Laboratorios Almirall, S.L.), siendo ésta última la sociedad absorbente.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Gastos	Compras	Servicios Recibidos	Gastos Financieros	Total
Almirall AG	-	2.141	13	2.154
Almirall ApS	-	2.953	-	2.953
Almirall Limited	-	2.982	19	3.001
Almirall B.V.	-	372	-	372
Almirall S.A.S. (***)	-	(1.654)	-	(1.654)
Almirall S.P.A.	-	8.326	-	8.326
Almirall Hermal GmbH	13.887	18.871	-	32.758
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	-	839	-	839
Almirall N.V.	-	487	-	487
Almirall Sp. z o.o	-	1.029	-	1.029
Almirall Inc. (USA)	-	-	-	-
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A.	34.548	3.680	-	38.228
Ranke Química, S.A.	21.588	-	-	21.588
Polichem S.A. (Suiza-Lugano)	34	-	-	34
Laboratorios Almirall S.L. (**)	-	14.059	-	14.059
Laboratorios Tecnobio S.A.	-	467	-	467
Totales	70.057	54.552	32	124.641

(*) Durante el ejercicio 2016 modificó su denominación social pasando de Almirall Europa, S.A. a Almirall Aesthetics, S.A. pasando a tratarse de una sociedad activa.

(**) Con efectos contables 1 de Enero de 2017, las sociedades Laboratorios Miralfarma S.L., Laboratorios Almofarma S.L., Pantofarma S.L., Laboratorios Berenguer Infale S.L., Alprofarma S.L., Laboratorios Temis Farma S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Romofarm S.L. se han fusionado con Laboratorios Omega Farmacéutica S.L. (ahora denominada Laboratorios Almirall, S.L.), siendo ésta última la sociedad absorbente.

(***) Saldo negativo en la cuenta de gasto derivado de una retrocesión de gastos imputados en ejercicios anteriores

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad realizó las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

Ingresos	Ventas	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Total
Almirall Limited Canadá	-	120	(1)	119
Almirall, AG	19.091	2.509	-	21.600
Almiral ApS	5.160	2	-	5.162
Almirall Limited	21.064	167	-	21.231
Almirall de Mexico S.A de C.V.	4.121	(1)	-	4.120
Almirall, B.V.	325	-	-	325
Almirall International B.V.	-	-	27.206	27.206
Almirall S.A.S	16.137	504	-	16.641
Almirall SpA	25.876	186	-	26.062
Almirall GmbH	-	-	-	-
Almirall Hermal GmbH	28.250	72	-	28.322
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	4.522	-	-	4.522
Almirall N.V.	2.641	153	-	2.794
Almirall Sp. z o.o	-	1	-	1
Almirall Inc. (USA)	-	-	13.780	13.780
Aqua Pharmaceuticals Holdings, Inc	-	2.564	-	2.564
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A.	-	463	-	463
Ranke Química, S.A.	-	129	-	129
Alprofarma, S.L.	-	4	-	4
Laboratorios Miralfarma, S.L.	-	4	-	4
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	-	340	-	340
Laboratorio Temis Farma, S.L.	-	543	-	543
Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	-	468	-	468
Laboratorios Almofarma, S.L.	-	323	-	323
Laboratorios Tecnobío, S.A.	-	305	-	305
Pantofarma, S.L.	-	425	-	425
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L	-	354	-	354
Polichem S.A. (Suiaza-Lugano)	-	1.751	-	1.751
Thermigen LLC (USA)	-	211	166	377
Almirall Aesthetics Inc (USA)	-	-	4.996	4.996
Total	127.187	11.597	46.148	184.932

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Gastos	Compras	Servicios Recibidos	Gastos Financieros	Total
Almirall AG	-	5.243	-	5.243
Almirall ApS	-	3.015	-	3.015
Almirall Limited	-	7.714	30	7.744
Almirall de Mexico S.A de C.V.	-	4.086	8	4.094
Almirall B.V.	-	(71)	-	(71)
Almirall S.A.S.	-	5.655	-	5.655
Almirall S.P.A.	-	9.224	-	9.224
Almirall Hermal GmbH	17.941	11.483	-	29.424
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	-	808	-	808
Almirall N.V.	-	492	-	492
Almirall Sp. z o.o	-	1.775	-	1.775
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A.	44.707	3.575	-	48.282
Ranke Química, S.A.	18.647	-	-	18.647
Alprofarma, S.L.	-	173	-	173
Laboratorios Miralfarma, S.L.	-	119	-	119
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	-	1.152	-	1.152
Laboratorio Temis Farma, S.L.	-	4.535	-	4.535
Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	-	3.945	-	3.945
Laboratorios Almofarma, S.L.	-	818	-	818
Laboratorios Tecnobío, S.A.	-	1.349	-	1.349
Pantofarma, S.L.	-	2.805	-	2.805
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.	-	1.457	-	1.457
Polichem S.A. (Suiza-Lugano)	-	38	-	38
Aqua Pharmaceuticals Holdings, Inc	-	3.483	-	3.483
Totales	81.295	72.873	38	154.206

Los gastos por compras y servicios recibidos por la Sociedad corresponden, básicamente, a los contratos de suministro que mantiene con sus empresas del Grupo, así como los gastos de comercialización de producto de las sociedades dependientes extranjeras con red de ventas propia.

Los ingresos por ventas corresponden, básicamente, al suministro de producto a sociedades dependientes extranjeras, así como a la prestación de servicios de carácter administrativo y de apoyo a la gestión a sus sociedades dependientes.

De acuerdo con lo mencionado en la Nota 4-k la Sociedad clasifica los dividendos e intereses obtenidos en su condición de Sociedad dominante como importe neto de la cifra de negocios (intereses por 16.915 miles de euros en 2017 y 18.942 miles de euros en 2016) y dividendos por 3.423 miles de euros (27.206 miles de euros en el ejercicio 2016).

Los ingresos por dividendos recibidos en los ejercicios 2017 y 2016 corresponden al reparto que hacen las sociedades participadas de acuerdo al siguiente desglose:

	Miles de Euros	
	2017	2016
Ingresos por dividendos		
Almirall AG	3.423	-
Almirall International, B.V.	-	27.206
Total	3.423	27.206

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos derivados de las operaciones con empresas del Grupo se detallan a continuación:

Saldos deudores-

Empresas del Grupo	Miles de Euros			
	2017		2016	
	Comerciales	Financieras (Nota 8)	Comerciales	Financieras (Nota 8)
Almirall N.V.	435	-	689	-
Almirall-Produtos Farmacéuticos, Lda.	752	-	716	-
Laboratorios Almirall S.L. (**)	-	10	-	-
Almirall, B.V. holandá	82	-	484	-
Almirall SpA Italia	3.985	-	4.198	-
Almirall S.A.S. Francia	3.804	-	2.582	-
Almirall, AG	5.594	-	4.292	-
Almirall Sp. z o.o	-	-	1	-
Almirall Limited UK	3.842	-	4.125	-
Almirall Hermal GmbH	4.993	-	4.517	-
Almirall Limited Canadá	-	-	-	-
Almirall ApS Nordics	665	-	840	-
Almirall de Mexico S.A de C.V.	-	-	-	-
Ranke Química, S.A.	-	-	-	1.492
Almirall Inc. (USA)	434	54.752	557	191.111
Aqua Pharmaceuticals Holdings, Inc	1.414	-	2.700	-
Almirall GmbH	-	-	-	-
Polichem S.A. (Suiza – Lugano)	1.557	-	1.751	-
Almirall Aesthetics S.A. (*)	12	1.850	-	-
Almirall Aesthetics Inc (USA)	294	62.371	337	70.963
Thermigen LLC (USA)	652	-	212	-
Total	28.515	118.983	28.001	263.566

(*) Durante el ejercicio 2016 modificó su denominación social pasando de Almirall Europa, S.A. a Almirall Aesthetics, S.A. pasando a tratarse de una sociedad activa.

(**) Con efectos contables 1 de Enero de 2017, las sociedades Laboratorios Miralfarma S.L., Laboratorios Almofarma S.L., Pantofarma S.L., Laboratorios Berenguer Infale S.L., Alprofarma S.L., Laboratorios Temis Farma S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Romofarm S.L. se han fusionado con Laboratorios Omega Farmacéutica S.L. (ahora denominada Laboratorios Almirall, S.L.), siendo ésta última la sociedad absorbente.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Saldos acreedores-

Empresas del Grupo	Miles de Euros			
	2017		2016	
	Comerciales	Financieras	Comerciales	Financieras
Laboratorios Miralfarma, S.L. (**)	-	-	-	2.145
Laboratorio Almirall S.L. (**)	-	20.032	-	4.800
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L. (**)	-	-	-	3.316
Laboratorios Almofarma, S.L. (**)	-	-	-	2.133
Laboratorio Temis Farma, S.L. (**)	-	71	-	4.114
Alprofarma, S.L. (**)	-	-	-	334
Laboratorios Tecnobío, S.A.	-	2.299	-	2.828
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L. (**)	-	-	-	2.229
Pantofarma, S.L. (**)	-	-	-	2.068
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A.	-	32.358	-	31.052
Ranke Química, S.A.	-	9.017	4.225	-
Almirall N.V.	75	3.789	260	3.693
Almiral ApS	1.454	-	716	-
Almirall-Produtos Farmacéuticos, Lda.	81	3.087	222	2.764
Almirall Limited Canadá	-	-	-	6.509
Almirall, B.V.	310	5.932	-	-
Almirall GmbH	-	3.197	-	3.143
Almirall SpA	1.868	63.392	2.252	56.426
Almirall S.A.S.	6.659	26.494	12.545	28.237
Almirall, AG	519	3.336	508	5.599
Almirall Sp. z o.o	189	-	250	-
Almirall Sofotec GmbH	-	-	-	-
Almirall Limited	225	9.144	1.103	8.303
Almirall Hermal GmbH	9.107	37.242	6.470	14.476
Almirall Aesthetics S.A. (*)	-	-	-	58
Almirall de Mexico S.A de C.V.	-	-	-	-
Almirall, S.A. de C.V.	-	-	-	-
Thermigen LLC (USA)	67	-	-	-
Aqua Pharmaceuticals Holdings, Inc	581	-	3.393	-
Polichem S.A. (Suiza-Lugano)	56	36.273	66	42.736
Polichem SRL (Italia)	-	4.303	-	19.246
Poligroup Holding SRL (Italia)	-	18.450	-	2.600
Total	21.191	278.416	32.010	248.809

(*) Durante el ejercicio 2016 modificó su denominación social pasando de Almirall Europa, S.A. a Almirall Aesthetics, S.A. pasando a tratarse de una sociedad activa.

(**) Con efectos contables 1 de Enero de 2017, las sociedades Laboratorios Miralfarma S.L., Laboratorios Almofarma S.L., Pantofarma S.L., Laboratorios Berenguer Infale S.L., Alprofarma S.L., Laboratorios Temis Farma S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Romofarm S.L. se han fusionado con Laboratorios Omega Farmacéutica S.L. (ahora denominada Laboratorios Almirall, S.L.), siendo ésta última la sociedad absorbente.

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresadas en Miles de Euros)

Saldos y operaciones con otros partes vinculadas

Durante el ejercicio 2017 y 2016 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos a continuación detallados:

Parte vinculada	Concepto	Año	Miles de Euros	
			Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Saldo - Deudor/(Acreedor)
Grupo Corporativo Landon, S.L.	Arrendamientos	2017	(2.695)	-
		2016	(2.617)	(218)
Grupo Corporativo Landon, S.L.	Refacturación de obras	2017	108	56
		2016	246	24

La sede central de la Sociedad, se encuentra arrendada a la sociedad Grupo Corporativo Landon, S.L., mediante un contrato con vencimiento en el ejercicio 2017 (Nota 7), que actualmente está en proceso de renovación.

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

21. Retribuciones al Consejo de Administración y a los Directivos

La Sociedad ha incluido en la determinación de los miembros Directivos a efectos de las cuentas anuales a los integrantes del Comité de Dirección que no forman parte del Consejo de Administración.

El importe devengado durante los ejercicios 2017 y 2016 por los Directivos, no integrantes del Consejo de Administración de la Sociedad, por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la seguridad social) ha ascendido a 4.187 y 3.757 miles de euros, respectivamente.

El importe indicado en el párrafo anterior, incluye la retribución devengada, satisfecha y no satisfecha por la Sociedad, durante los ejercicios 2017 y 2016, por los Directivos, en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS (véase Nota 4-r), que ha ascendido a 487 y 524 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre del ejercicio de la provisión por dichos planes asciende a 1.424 miles de euros en 2017 (3.027 miles de euros en 2016).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los Directivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

El importe devengado durante los ejercicios 2017 y 2016 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 6.187 y 2.780 miles de euros, respectivamente. Existen seguros de vida devengados por un importe de 12,4 miles de euros (14,5 miles de euros en 2016).

Durante el ejercicio 2017 y 2016, se han devengado primas de seguro de responsabilidad civil por importe de 99 miles de euros y 95,7 miles de euros, respectivamente, que cubren posibles daños ocasionados en el ejercicio de sus cargos a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección.

El importe indicado en el párrafo anterior, incluye la retribución devengada, satisfecha y no satisfecha por la Sociedad, durante los ejercicios 2017 y 2016 por el Consejo de Administración en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS, que ha ascendido a 526 y 314 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre del ejercicio de la provisión por dichos planes asciende a 1.528 miles de euros en 2017 (1.816 miles de euros en 2016).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los actuales y anteriores componentes del Consejo de Administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

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

22. Otra información referente al Consejo de Administración

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

23. Información sobre medioambiente

La Sociedad ha adoptado las medidas pertinentes en temas medioambientales con el objeto de cumplir con la legislación vigente al respecto.

El inmovilizado material de la Sociedad incluye determinados activos para la protección del medioambiente (limitación de humos, drenaje del subsuelo, etc.) con un valor neto contable al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 de 401 y 425 miles de euros, respectivamente.

Las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016 incluyen gastos relacionados con la protección del medioambiente por importes de 338 y 395 miles de euros, respectivamente.

Los Administradores de la Sociedad consideran que las medidas adoptadas cubren adecuadamente todas las posibles necesidades, por lo que no existen riesgos o contingencias de naturaleza medioambiental. Asimismo, no se han recibido subvenciones o ingresos relacionados con estas actividades.

24. Exposición al riesgo y gestión del capital

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

Riesgo de tipo de interés

A principios del 2014 la Sociedad emitió Bonos High Yield por 7 años a un tipo de interés fijo del 4,625% y con fecha 03/04/2017, la compañía amortizó anticipadamente todo el importe de dichos Bonos junto con los intereses correspondientes.

Por otro lado, durante el primer trimestre del año 2017, la Sociedad firmó una nueva línea de crédito a 4 años, habilitada para un máximo de disposición de 250 millones de euros a tipo de interés fijo, siendo la media de dicho tipo del 0,81%, por lo que la compañía no está expuesta a la volatilidad de tipos de interés. A fecha de cierre de 2017, la Sociedad había dispuesto todo el importe de dicha póliza.

Con respecto la otra línea de crédito que la Sociedad tenía habilitada desde 2014 para un máximo de disposición de 25 millones de euros, se canceló también durante el primer trimestre de 2017.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo del tipo de cambio en determinadas operaciones derivadas de su actividad. Fundamentalmente se trata de cobros y pagos correspondientes a ventas de producto acabado, cobros y pagos derivados de la operación realizada con AstraZeneca, pagos en dólares derivados del acuerdo con Sun Pharmaceutical Industries Ltd., pagos en dólares por ensayos clínicos, compras de materias primas y pagos de royalties en yenes, así como los cobros y pagos realizados por las filiales de Reino Unido, Polonia, Suiza, Dinamarca y EEUU en su moneda local. La divisa más relevante con la que opera el grupo del cual la Sociedad es la Dominante es el dólar americano.

La gestión de tesorería del Grupo se hace de forma centralizada, por lo cual la Sociedad analiza trimestralmente las previsiones de cobros y pagos en divisa así como la evolución y tendencia de las mismas para todo el Grupo. Durante los ejercicios 2016-2017, el Grupo ha reducido su exposición al riesgo por tipo de cambio en aquellas transacciones comerciales de mayor volumen, mediante la contratación de seguros de cambio puntuales para cubrir los pagos en yenes por compra de materias primas, y para cubrir las entradas de tesorería en USD por cobros, principalmente (al 31 de diciembre de 2016 y 2017 no había contratos de seguros abiertos significativos).

La Sociedad era prestataria de un préstamo con la subsidiaria Almirall, Inc., dicho préstamo no fue cubierto debido a que las previsiones de la evolución del dólar eran favorables y la cobertura suponía una salida de caja del importe de la revalorización. Asimismo, dicho préstamo hasta el ejercicio 2017 fue considerado como más valor de la inversión neta en el extranjero. Sin embargo, durante el ejercicio 2017 la estimación del carácter permanente de ese préstamo ha sido modificada considerando que el citado préstamo tiene que ser repagado por la filial en un futuro previsible.

Riesgo de liquidez

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

Por una parte, se establece un presupuesto mensualizado de tesorería a un año que se fundamenta en los estados financieros previsionales para el año en curso. Por otro lado, se configuran previsiones a 24 meses, que se actualizan mensualmente.

Los excedentes de tesorería se han invertido por regla general en activos financieros a muy corto plazo en entidades financieras de solvencia reconocida.

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

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

Riesgo de crédito

La Sociedad gestiona el riesgo de crédito mediante un análisis individual de las partidas que conforman las cuentas a cobrar. Como medidas de carácter preventivo, se establecen límites de crédito para las ventas realizadas a mayoristas, farmacias y licenciatarios locales. Con respecto a la venta hospitalaria, dado su reducido peso, se realiza directamente la gestión de cobro a posteriori, una vez vencida la deuda.

Las cantidades que se consideran incobrables, una vez realizadas todas las pertinentes gestiones de cobro, se provisionan al 100%. En relación al deterioro de los activos financieros por riesgo de crédito, la Sociedad invierte principalmente en instrumentos de tipo variable a muy corto plazo en entidades de elevado rating crediticio, con el fin de minimizar cualquier riesgo de crédito.

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo, realizándose tanto las colocaciones de tesorería como, en su caso, la contratación de derivados con entidades financieras de elevada solvencia.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

Gestión del capital

La Sociedad gestiona su capital para garantizar la continuidad de las actividades de las sociedades del Grupo del que la Sociedad es cabecera y, al mismo tiempo, para maximizar la rentabilidad de sus accionistas mediante el óptimo equilibrio entre deuda y patrimonio neto.

La Sociedad revisa periódicamente la estructura de capital en función de un plan estratégico a cinco años que marca las directrices en cuanto a necesidades de inversión y financiación. Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 han sido los siguientes (en miles de euros):

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Deudas con entidades de crédito	250.000	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	321.011
Efectivo y equivalentes del efectivo	(224.637)	(330.237)
Deuda Neta	25.363	(9.226)
Patrimonio Neto	1.224.402	1.420.930
Capital Social	20.754	20.754
Índice de apalancamiento⁽¹⁾	2%	(1%)

(1) En base al cálculo utilizado por la Sociedad para la determinación del índice de apalancamiento (sin incluir el importe de "otros pasivos financieros" incluidos en la Nota 16)

25. Informe sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Los plazos de pago a proveedores realizados por la Sociedad cumplen con los límites establecidos en la Ley 15/2010 de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004 de la lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Dicha Ley establece unos plazos de pago límite de 60 días.

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente, y según la disposición del Boletín Oficial del Estado publicado el 4 de febrero de 2016, se detalla como sigue:

	Número de días	
	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	50	57
Ratio de operaciones pagadas	52	58
Ratio de operaciones pendientes de pago	19	24
Total pagos realizados	233.282	228.818
Total pagos pendientes	14.321	7.355

Este saldo hace referencia a los proveedores que por su naturaleza eran acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

El período medio de pago para el ejercicio 2017 y 2016 es de 50 y 57 días, respectivamente.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresadas en Miles de Euros)

26. Hechos posteriores

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales consolidadas, el Consejo de Administración de Almirall, S.A. ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo con cargo a reservas de libre disposición por un importe de 33 millones de euros. A efectos de realización de esta distribución de dividendo se propone volver a utilizar el sistema de retribución para los accionistas denominado como “Dividendo Flexible”, ya aplicado en 2012. De este modo, se ofrece a sus accionistas una alternativa que les permite recibir acciones liberadas de la Sociedad Dominante sin limitar su posibilidad de percibir en efectivo un importe equivalente al pago del dividendo.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

	Miles de Euros						
	Laboratorios Miralfarma, S.L. (**)	Laboratorios Almirall, S.L. (*)	Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L. (**)	Laboratorios Almofarma, S.L. (**)	Laboratorios Temis Farma, S.L. (**)	Alprofarma, S.L. (**)	Laboratorios Tecnobio, S.A.
Nombre							
Dirección	España	España	España	España	España	España	España
Actividad	Servicios de mediación	Servicios de mediación	Servicios de mediación	Servicios de mediación	Servicios de mediación	Servicios de mediación	Servicios de mediación
31 de diciembre de 2017							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	-	100%	-	-	-	-	100%
- Indirectamente	-	-	-	-	-	-	-
% derechos de voto	-	100%	-	-	-	-	100%
Método de consolidación	-	Integración global	-	-	-	-	Integración global
Capital		120					61
Reservas		12.715					1.475
Resultados netos del ejercicio		(122)					(110)
Valor según libros de la participación (Grupo)	-	4.112	-	-	-	-	127
- Coste	-	-	-	-	-	-	127
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2016							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
- Indirectamente	-	-	-	-	-	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	120	120	60	120	120	60	61
Reservas	1.997	2.735	2.057	1.023	2.246	60	1.424
Resultados netos del ejercicio	2	103	-	20	114	4	33
Valor según libros de la participación (Grupo)	1.340	1.070	60	95	1.114	60	127
- Coste	1.340	1.070	60	95	1.114	60	127
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las Sociedades inactivas.

(*) Denominada a 31 de diciembre de 2016 Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L

(**) Con efectos contables 1 de Enero de 2017, las sociedades Laboratorios Miralfarma, Laboratorios Almofarma, Pantofarma, Laboratorios Berenguer Infale, Alprofarma, Laboratorios Temis Farma y Laboratorios Farmacéuticos Romofarm se fusionaron con Laboratorio Omega Farmaceutica (ahora denominada Laboratorios Almirall, S.L.), siendo ésta última la sociedad absorbente.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre	Miles de Euros						
	Laboratorios Berenguer-Infale, S.L. (**) España Servicios de mediación	Pantofarma, S.L. (**) España Servicios de mediación	Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A. España Fabricación de especialidades	Ranke Química, S.A. España Fabricación de materias primas	Almirall Internacional, BV Holanda Holding internacional	Almirall, NV Bélgica Laboratorio farmacéutico	Almirall - Productos Farmacéuticos, Lda. Portugal Laboratorio farmacéutico
31 de diciembre de 2017							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	-	-	100%	100%	100%	0,01%	-
- Indirectamente			-	-	-	99,99%	100%
% derechos de voto	-	-	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	-	-	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital			1.200	1.200	52.602	1.203	1.500
Reservas			62.520	23.974	56.196	1.884	1.570
Resultados netos del ejercicio			2.219	1.177	5.079	154	157
Valor según libros de la participación	-	-	41.982	10.840	113.877	9	-
- Coste	-	-	41.982	10.840	144.203	9	-
- Provisión	-	-	-	-	(30.326)	-	-
31 de diciembre de 2016							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	100%	100%	100%	100%	100%	0,01%	-
- Indirectamente	-	-	-	-	-	99,99%	100%
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital	120	360	1.200	1.200	52.602	1.203	1.500
Reservas	1.301	1.000	59.890	23.152	36.521	1.763	1.260
Resultados netos del ejercicio	28	70	2.630	821	19.675	121	310
Valor según libros de la participación	157	216	41.982	10.840	119.785	9	-
- Coste	157	216	41.982	10.840	144.203	9	-
- Provisión	-	-	-	-	(35.405)	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las Sociedades inactivas.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre	Miles de Euros						
	Almirall, BV Holanda	Almirall Aesthetics S.A. España (***)	Almirall Limited Reino Unido	Subgrupo Almirall, S.A.S. (**)	Almirall SP, Z.O.O. Polonia	Almirall GmbH Austria	Almirall, AG Suiza
Dirección							
Actividad	Servicios de mediación	Servicios de mediación	Laboratorio farmacéutico	Laboratorio farmacéutico	Comercialización especialidades farmacéuticas	Laboratorio farmacéutico	Gestión de licencias y comercialización de materias primas.
31 de diciembre de 2017							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	-	-	-	-	-	100%	100%
- Indirectamente	100%	100%	100%	100%	100%	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	4.000	61	563	12.527	14	36	652
Reservas	2.070	193	7.464	16.023	1.493	3.265	1.302
Resultados netos del ejercicio	35	(80)	1.025	(862)	27	178	145
Valor según libros de la participación	-	261	-	-	-	1.485	10.268
- Coste	-	261	-	-	-	1.485	10.268
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2016							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	-	100%	-	-	-	100%	100%
- Indirectamente	100%	-	100%	100%	100%	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración global	-	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	4.000	-	563	12.527	14	36	652
Reservas	2.025	-	6.776	(12.102)	1.379	3.024	1.169
Resultados netos del ejercicio	121	-	993	3.920	36	240	4.087
Valor según libros de la participación	-	-	-	-	-	1.485	10.628
- Coste	-	-	-	-	-	1.485	10.628
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las Sociedades inactivas.

(***) Denominada a 31 de diciembre de 2016 Almirall Europa, S.A

(**) Incluye las sociedades dependientes de Almirall, SAS y Almirall Production SAS.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros				
	Almirall SpA Italia Laboratorio farmacéutico	Almirall Hermal, GmbH Alemania Laboratorio farmacéutico	Almirall Aps Dinamarca Laboratorio farmacéutico	Almirall Inc USA Laboratorio farmacéutico	Subgrupo (****) Aqua Pharmaceuticals Laboratorio farmacéutico
31 de diciembre de 2017					
Fracción del capital que se posee:					
- Directamente	-	100%	100%	100%	-
- Indirectamente	100%	-	-	-	100%
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital	8.640	25	17	(4.622)	(10.327)
Reservas	48.864	16.821	2.263	89.996	96.069
Resultados netos del ejercicio	3.768	21.212	(63)	(119.452)	(41.637)
Valor según libros de la participación	967	359.270	17	-	59.966
- Coste	967	359.270	17	101.826	59.966
- Provisión	-	-	-	(101.826)	-
31 de diciembre de 2016					
Fracción del capital que se posee:					
- Directamente	-	100%	100%	100%	100%
- Indirectamente	100%	-	-	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración global
Capital	8.640	25	17	(4.622)	226
Reservas	45.783	69.312	2.039	100.937	32.978
Resultados netos del ejercicio	3.082	9.084	228	(7.236)	(1.405)
Valor según libros de la participación	967	359.270	17	101.826	34.150
- Coste	967	359.270	17	101.826	34.150
- Provisión	-	-	-	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las Sociedades inactivas.

Nombre	Miles de Euros						
	ThermiGen LLC Estados Unidos	ThermiAesthetics LLC Estados Unidos	Taurus Pharma GmbH (****) Alemania Laboratorio farmacéutico	Poli Group Holding, S.R.L. Italia Holding	Polichem, S.A. Luxemburgo/ Suiza/China Laboratorio farmacéutico	Polichem, S.R.L. Italia Laboratorio farmacéutico	Almirall Aesthetics Inc USA Holding
31 de diciembre de 2017							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	-	-	-	100%	-	-	100%
- Indirectamente	100%	100%	-	-	100%	99,6%	-
% derechos de voto	100%	100%	-	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración global	Integración global	-	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	28.386	250	-	31	1.374	540	226
Reservas	(8.523)	63.993	-	63.863	60.442	3.262	53.724
Resultados netos del ejercicio	(23.023)	(7.276)	-	103	18.481	1.167	(6.449)
Valor según libros de la participación	-	-	-	380.270	-	-	-
- Coste	-	-	-	380.270	-	-	-
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2016							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	-	-	-	100%	-	-	100%
- Indirectamente	100%	100%	100%	-	100%	99,6%	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	5.331	250	60	31	1.374	540	226
Reservas	(4.130)	36.550	2.057	2.254	59.159	2.315	32.978
Resultados netos del ejercicio	(3.814)	(1.557)	-	61.691	7.858	927	(1.405)
Valor según libros de la participación	-	-	-	380.270	-	-	-
- Coste	-	-	-	380.270	-	-	-
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las Sociedades inactivas.

(****)Con efectos 1 de Enero de 2017, Taurus Pharma GmbH se fusionó con Almirall Hermal GmbH, siendo esta última sociedad la sociedad absorbente

Almirall, S.A.

Formulación de las Cuentas anuales e Informe de gestión del ejercicio 2017