

Almirall, S.A.

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2019 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 2019	31 de diciembre de 2018	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado Intangible	5	255.870	191.088	Fondos Propios		1.371.791	1.206.185
Inmovilizado material	6	33.590	35.524	Capital	12	20.947	20.862
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	1.576.414	1.592.236	Prima de emisión	12	246.285	235.226
Inversiones financieras a largo plazo	9	98.931	137.206	Reserva legal	12	4.172	4.151
Activos por impuesto diferidos	18	222.633	228.978	Otras reservas	12	1.069.621	1.104.913
				Acciones y participaciones en patrimonio propias	12	(1.773)	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.187.438	2.185.032	Resultados de ejercicios anteriores		(158.988)	(220.893)
				Resultado del ejercicio		191.527	61.926
				Subvenciones, donaciones y legados recibidos		43	86
				TOTAL PATRIMONIO NETO		1.371.834	1.206.271
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones a largo plazo	14	38.678	35.068
				Deudas a largo plazo		484.296	588.994
				Obligaciones y otros valores negociables	15	229.245	223.745
				Deudas con entidades de crédito	15	229.133	298.925
				Derivados	15	19.082	23.400
				Otros pasivos financieros	16	6.836	42.924
				Pasivos por impuesto diferido	18	25.481	24.124
				Periodificaciones a largo plazo	13	72.269	102.632
				PASIVO NO CORRIENTE		620.724	750.818
				PASIVO CORRIENTE			
				Provisión a corto plazo		622	398
				Deudas a corto plazo		42.649	9.399
				Derivados	15	-	2.211
				Otros pasivos financieros	16	42.649	7.188
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20	340.329	394.450
				Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		118.055	106.406
				Proveedores		58.872	41.059
				Proveedores, empresas del grupo y asociadas	20	18.354	21.371
				Acreeedores varios		25.461	27.774
				Personal (remuneraciones pendientes de pago)		10.478	10.183
				Pasivos por impuesto corriente	18	-	1.770
				Otras deudas con Administraciones Públicas	18	4.890	4.249
				TOTAL PASIVO CORRIENTE		501.655	510.653
ACTIVO CORRIENTE				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.494.213	2.467.742
Existencias	10	56.489	51.527				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		100.920	86.207				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11	22.399	23.982				
Clientes, empresas del grupo y asociadas	11 y 20	48.069	30.162				
Deudores varios	11	151	208				
Personal		85	1				
Activos por impuesto corriente	18	23.483	22.401				
Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	6.733	9.453				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 20	872	210				
Inversiones financieras a corto plazo	9	55.540	88.299				
Periodificaciones a corto plazo		3.666	796				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		89.288	55.671				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		306.775	282.710				
TOTAL ACTIVO		2.494.213	2.467.742				

Las Notas explicativas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019.

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 2019	Ejercicio 2018
Importe neto de la cifra de negocios	19	607.849	432.094
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	10	3.834	5.752
Aprovisionamientos	19	(195.922)	(172.978)
Otros ingresos de explotación	19	107.116	97.991
Gastos de personal	19	(68.750)	(66.755)
Otros gastos de explotación	19	(204.637)	(202.208)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	19	255	(537)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(28.239)	(24.799)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		177	84
Otras pérdidas en gestión corriente		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo	19	(22.183)	7.401
Resultado de explotación		199.500	76.045
Ingresos financieros	19	724	167
Gastos financieros	19	(13.866)	(5.591)
Diferencias de cambio	19	1.548	(86)
Deterioro y resultado por enajenaciones y variación de valor razonable de instrumentos financieros	19	7.513	(1.232)
Resultado financiero		(4.081)	(6.742)
Resultado antes de impuestos		195.419	69.303
Impuesto sobre beneficios	18	(3.892)	(7.377)
Resultado del ejercicio		191.527	61.926

Las Notas 1 a 26 descritas en Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

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	
		2019	2018
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		191.527	61.926
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	-	24
Efecto impositivo	18	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		-	24
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Por valoración de instrumentos financieros		-	194
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(43)	(63)
Efecto impositivo	18	-	(48)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(43)	83
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)		191.484	62.033

Las Notas 1 a 26 descritas en Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

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	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones donaciones y legados	Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre 2017	12	20.754	225.163	4.151	1.137.774	-	-	(220.893)	(146)	125	1.166.929
Distribución del resultado		-	-	-	-	-	(220.893)	220.893	-	-	-
Dividendos/Gastos ampliación de capital		108	10.063	-	(32.861)	-	-	-	-	-	(22.690)
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	-	61.926	146	(39)	62.032
Saldo al 31 de diciembre 2018	12	20.862	235.226	4.151	1.104.913	-	(220.893)	61.926	-	86	1.206.271
Distribución del resultado		-	-	21	-	-	61.905	(61.926)	-	-	-
Dividendos/Gastos ampliación de capital		85	11.059	-	(35.292)	-	-	-	-	-	(24.149)
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	-	191.527	-	(43)	191.484
Operaciones con acciones propias		-	-	-	-	(1.773)	-	-	-	-	(1.773)
Saldo al 31 de diciembre 2019	12	20.947	246.285	4.172	1.069.621	(1.773)	(158.988)	191.527	-	43	1.371.834

Las Notas explicativas 1 a 26 en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

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	
		2019	2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		195.419	69.303
2. Ajustes al resultado		(162.317)	(42.600)
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	28.239	24.799
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	5,8,10 y 11	14.607	(9.224)
Variación de provisiones (+/-)	14 y 19	4.301	26.374
Imputación de subvenciones		(177)	(83)
Resultado por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	19	8.064	-
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	19	-	900
Ingresos financieros y dividendos recibidos (-)	19 y 20	(139.942)	(9.410)
Gastos financieros (+)	19	13.866	5.591
Diferencias de cambio (+/-)	19	(1.548)	86
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	19	(7.513)	1.232
Incorporación de ingresos diferidos	13	(409)	(409)
Incorporación de ingresos diferidos operación AstraZeneca	13	(29.954)	(31.376)
Reconocimiento activo financiero valor razonable no cobrado	9	(51.849)	(51.079)
3. Cambios en el capital corriente		107.376	17.122
Existencias (+/-)	10	(5.204)	(12.308)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	11	(21.808)	(917)
Otros activos corrientes (+/-)		120.690	407
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		13.699	29.940
Otros pasivos corrientes (+/-)		-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		133.102	(2.014)
Pagos de intereses (-)	19	(6.037)	(2.281)
Cobros de dividendos e intereses (+)	20	139.218	-
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	18	970	8.354
Otros cobros/pagos (+/-)		(1.050)	(8.087)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		273.578	41.812
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(125.561)	(605.878)
Empresas del grupo y asociadas	8	(27.694)	(503.482)
Inmovilizado intangible	5	(95.134)	(82.258)
Inmovilizado material	6	(2.744)	(2.609)
Unidad de negocio	16	-	(17.500)
Otros activos financieros	9	11	(29)
7. Cobros por desinversiones (+)		45.037	1.014
Empresas del grupo y asociadas	8	45.037	-
Inmovilizado intangible	5 y 8	-	-
Inmovilizado material	6	-	5
Otros activos financieros	9	-	1.009
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(80.523)	(604.864)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(1.773)	-
Emisión		(1.773)	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(134.069)	419.831
Emisión		80.147	922.008
Obligaciones y otros valores negociables (+)	15	-	247.145
Deudas con entidades de crédito (+)	15	80.147	549.262
Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	15	-	125.508
Otras deudas	16	-	93
Devolución y amortización de:		(214.216)	(502.176)
Deudas con entidades de crédito (-)	15	(150.000)	(500.000)
Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(55.595)	-
Otras deudas (-)	16	(8.620)	(2.176)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	3	(24.150)	(22.689)
Dividendos (-)	3	(24.150)	(22.689)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10)		(159.992)	397.142
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		(446)	(2.055)
E) AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO o EQUIVALENTES (+/-5 +/-8 +/-11 +/-D)			
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	4-e y 9	56.671	224.637
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4-e y 9	89.288	56.671

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(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.
- d) La prestación de servicios de prevención propios de las empresas y sociedades partícipes de la compañía al amparo de lo establecido en el artículo 15 del Real Decreto 39/1997, de 17 de enero que establece el Reglamento de Servicios de Prevención, y normativa de desarrollo. Dicha actividad podrá regularse y desarrollarse de forma mancomunada para las empresas afines y partícipes de ésta según lo establecido en el artículo 21 del precitado texto legal. Expresamente se hace constar que dicha actividad no se halla sujeta a autorización administrativa según lo establecido legalmente. Dicha actividad podrá al amparo de lo establecido en el artículo 15 del RD 39/1997, ser subcontratada a otras entidades especializadas.
- e) Dirigir y gestionar la participación de la Sociedad en el capital social de otras entidades, mediante la correspondiente organización de medios personales y materiales.

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

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 2018 fueron formuladas por sus Administradores el día 22 de febrero de 2019. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 8 de mayo de 2019. 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).



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2019, 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 21 de febrero de 2020.

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.

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 razonable de determinados activos financieros no cotizados (Nota 4-f, y 9).
- 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 2019, es posible que acontecimientos que puedan

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2019 por un importe de 194.880 miles de euros (negativo de 227.943 miles de euros en 2018). 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 340.329 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (394.450 miles de euros al 31 de diciembre de 2018), 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 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 2019 los Administradores de la Sociedad aseguran el funcionamiento de la empresa en funcionamiento en base a las expectativas de continuidad de los resultados.

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 2019, así como la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2018 aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 8 de mayo del 2019, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Bases de reparto:		
Resultado del ejercicio	191.527	61.926
Distribución:		
A reserva legal	17	21
A reservas voluntarias	32.522	-
A dividendos	-	-
A resultados de ejercicios anteriores	-	-
A resultados negativos de ejercicios anteriores	158.988	61.905
Total	191.527	61.926

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018, los cuales correspondieron en ambos casos a los dividendos aprobados sobre el resultado del ejercicio anterior:

	2019			2018		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	115%	0,14	24.150	109%	0,13	22.690
Dividendos totales pagados	115%	0,14	24.150	109%	0,13	22.690



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, 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 35,4 millones de euros (equivalente a 0,203 euros por acción). A efectos de realización de esta distribución de dividendo se propone utilizar el sistema de retribución para los accionistas denominado como "Dividendo Flexible", ya aplicado en 2019. 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 Hecho posterior indicado en Nota 26).

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	6%-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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

- VI. La capacidad para valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al citado desarrollo hasta su finalización.

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 2019.

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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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). Posteriormente, se minorará 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 incurren.

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

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

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.

En general, la metodología utilizada por la Sociedad para los test de deterioro en base al valor en uso de los activos intangibles afectos a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) se basa en la estimación de proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un periodo de 5 años. Los flujos de efectivo más allá del periodo de 5 años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estándares indicadas más adelante.

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 por producto asociado se basan en proyecciones financieras detalladas para que van de los 10 a los 17 años (dependiendo de la vida útil esperada del activo) al que se le aplica una probabilidad de éxito del proyecto y se estima una renta residual para los siguientes ejercicios en base a una tasa de crecimiento en función de la tipología y antigüedad de los productos basada en la experiencia con éstos.

Las proyecciones financieras para cada una de las unidades generadoras de efectivo o activo 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.

Las principales hipótesis utilizadas en los test de deterioro de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018 han sido las siguientes:

Unidad Generadora de Efectivo o Activo	Activos contables a 31 de diciembre de 2019 (miles de euros)	Hipótesis 2019 (*)	Hipótesis 2018 (*)
Licencia Sun Pharma	Activo intangible: 87.883	t.a.i.: 13,6% t.d.i.: 9,5% t.c.r.p.: n/a	t.a.i.: 11,8% t.d.i.: 9,5% t.c.r.p.: n/a
Licencia AstraZeneca	Activo intangible: 47.328	t.a.i.: 11,8% t.d.: 9,5% t.c.r.p.: (20%)	t.a.i.: 12,6% t.d.: 9,5% t.c.r.p.: (20%)
Licencia Athenex	Activo intangible: 7.186	t.a.i.: 11,8% t.d.: 9% t.c.r.p.: (15%)	t.a.i.: 10,5% t.d.: 9,5% t.c.r.p.: (20%)
Licencia Dermira	Activo intangible: 84.800	t.a.i.: 11,8% t.d.: 9% t.c.r.p.: (15%)	- - -

(*)Tasa de descuento antes de impuestos (t.a.i.), Tasa de descuento después de impuestos (t.d.i.) y tasa de crecimiento de la renta perpetua (t.c.r.p.)

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 adicional 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.

Del análisis de sensibilidad realizado para cada uno de los activos ante variaciones planteadas como razonablemente posibles de las principales hipótesis clave (incremento/reducción de las ventas netas estimadas, de la probabilidad de éxito y de la tasa de descuento) no se deriva ningún impacto.

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.

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 2019 y 2018 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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2019 y 2018 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).
- 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

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

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 tacitas 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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 diferencian 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.

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 documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para acometer varias transacciones de cobertura. Asimismo, la Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de sí los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

La totalidad del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es superior a 12 meses, y como activo o pasivo corriente si el vencimiento de la partida cubierta restante es inferior a 12 meses. Los derivados que no cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura, se clasifican como activos o pasivos corrientes.

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

- Coberturas de valor razonable: de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones en precio, el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir. 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: de alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones previstas altamente probables que prevea llevar a cabo una entidad. 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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2019 y 2018 la Sociedad no posee instrumentos financieros derivados contratados que cumplan los requisitos de contabilidad de cobertura.

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.

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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

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 desembolso 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 2019 y 2018 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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

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

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

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:

- **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 25% al 30%.
- "Sales related payments": hitos relacionados con alcanzar un determinado nivel de ventas. Al cierre del ejercicio 2019 existe un hito por consecución de ventas ya alcanzado pendiente de cobro por importe de 26 millones de euros. El impacto más significativo en el ejercicio 2018 fue el cobro de un hito por consecución de ventas por importe de 35 millones de dólares (31,5 millones de euros).
- "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



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

Las principales hipótesis y consideraciones aplicadas en la valoración del activo financiero al 31 de diciembre de 2019 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 10,5%.
- 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 2019, cabe considerar los siguientes puntos:

- De reducir/incrementar la estimación de ingresos por ventas para los ejercicios 2020 a 2035 en un 5% cada año, el impacto sería una reducción/incremento del activo financiero en (6,3)/6,3 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 3,8/(3,6) 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 (1,8)/1,8 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 implicación 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 13), 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.

1) 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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

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 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 2019 y 2018 son: Almirall, S.A., Laboratorios Almirall, S.L., Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A., Laboratorios Tecnobío, S.A., Ranke Química, S.A. y Almirall Aesthetics 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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 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 2019 y 2018 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,

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

5. Inmovilizado intangible

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance adjunto en los ejercicios 2019 y 2018 han sido los siguientes:

	Propiedad Industrial	Fondo de Comercio de Fusión	Aplicaciones informáticas	Activos intangibles en curso	Total
Coste					
A 31 de diciembre de 2017	326.429	101.167	76.813	165.327	669.736
Adiciones	1.103	-	2.103	1.777	4.983
Retiros	(946)	-	-	(62.200)	(63.147)
Trasposos	94.727	-	3.190	(97.918)	-
A 31 de diciembre de 2018	421.313	101.167	82.106	6.986	611.572
Adiciones	704	-	1.201	94.437	96.342
Retiros	(8.679)	-	-	-	(8.679)
Trasposos	-	-	1.497	(1.497)	-
A 31 de diciembre de 2019	413.338	101.167	84.804	99.926	699.235
Amortización acumulada					
A 31 de diciembre de 2017	(180.050)	(101.167)	(58.543)	-	(339.760)
Dotación a la amortización	(11.238)	-	(8.317)	-	(19.555)
Retiros	641	-	-	-	641
A 31 de diciembre de 2018	(190.647)	(101.167)	(66.860)	-	(358.674)
Dotación a la amortización	(17.004)	-	(6.490)	-	(23.494)
Retiros	614	-	-	-	614
A 31 de diciembre de 2019	(207.037)	(101.167)	(73.350)	-	(381.555)
Pérdidas por deterioro					
A 31 de diciembre de 2017	(56.741)	-	(5.070)	(20.000)	(81.811)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	-	-	-
Baja pérdidas por deterioro	-	-	-	20.000	20.000
A 31 de diciembre de 2018	(56.741)	-	(5.070)	-	(61.811)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	-	-	-
Baja pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2019	(56.741)	-	(5.070)	-	(61.811)
Importe neto en libros					
A 31 de diciembre de 2017	89.638	-	13.200	145.327	248.165
Coste	421.313	101.167	82.106	6.986	611.572
Amortización acumulada	(190.647)	(101.167)	(66.860)	-	(358.674)
Pérdidas de deterioro	(56.741)	-	(5.070)	-	(61.811)
A 31 de diciembre de 2018	173.925	-	10.176	6.986	191.088
Coste	413.338	101.167	84.804	99.926	699.235
Amortización acumulada	(207.037)	(101.167)	(73.350)	-	(381.554)
Pérdidas de deterioro	(56.741)	-	(5.070)	-	(61.811)
A 31 de diciembre de 2019	149.560	-	6.384	99.926	255.870

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

Durante el ejercicio 2019 las principales adiciones en activos intangibles han ascendido a 96,3 millones de euros y corresponden principalmente a:

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

- El 12 de febrero de 2019 la Sociedad anunció un acuerdo de opción y licencia con Dermira por el cual adquiere la opción de licenciar en exclusiva los derechos para desarrollar y comercializar lebrikizumab para el tratamiento de la dermatitis atópica y otras indicaciones en Europa. Como consecuencia de dicho acuerdo, la Sociedad realizó un primer pago de 30 millones de dólares (27 millones de euros). En fecha 25 de junio de 2019 la sociedad decidió ejecutar su opción, por lo que pagó 50 millones de dólares (unos 44 millones de euros) el 9 de julio de 2019. Finalmente, en el último trimestre del 2019 la Sociedad ha pagado 15 millones de dólares (unos 13 millones de euros) debido al cumplimiento de ciertos hitos de los estudios clínicos de fase III.

Adicionalmente, en virtud de este acuerdo la Sociedad estará obligada a realizar pagos adicionales al alcanzar ciertos hitos futuros, incluyendo 15 millones de dólares vinculados a ciertos estudios clínicos de fase III, y hasta 85 millones de dólares al alcanzar los hitos regulatorios y la primera venta comercial de lebrikizumab en Europa. Además, la Sociedad deberá realizar pagos una vez alcanzados ciertos umbrales de ventas netas de lebrikizumab en Europa, así como pagos por royalties de ventas netas sobre unos porcentajes desde el doble dígito bajo hasta el rango bajo de veinte.

- Como consecuencia del acuerdo firmado con Athenex de fecha 11 de diciembre de 2017, mediante el cual ésta concedía a Almirall una licencia exclusiva para investigar, desarrollar y comercializar en Estados Unidos de América y Europa, incluida Rusia un tratamiento tópico first-in-class para la queratosis actínica, en fase III de desarrollo en ese momento, se derivaron unos pagos posteriores asociados al cumplimiento de determinados hitos de la fase de desarrollo del producto. A 31 de diciembre de 2019 se han formalizado pagos por el cumplimiento de dichos hitos por importe de 2,9 millones de euros (3,3 millones de dólares).

Los retiros del ejercicio obedecen principalmente a la terminación del acuerdo firmado con Symatase, mediante el cual concedía a Almirall una licencia exclusiva para la comercialización en todo el mundo de una nueva gama de rellenos faciales con ácido hialurónico, por el cual la Sociedad pagó 7,5 millones de euros en 2017. La pérdida se ha registrado por su totalidad en el epígrafe de "Resultados netos por enajenación de activos" (Nota 19).

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. La Sociedad 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, en ese momento se encontraba en curso, debido a que el lanzamiento asociado al producto licenciado, se esperaba que se realizara a finales del 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 tendría 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 realizó el pago de 30 millones de dólares (28,4 millones de euros).

Como consecuencia de la comunicación recibida por la Agencia Europea de Medicamentos (EMA) con fecha 14 de noviembre de 2017 por la que el lanzamiento del producto tildrakizumab en los mercados europeos se aplazaba a finales de 2018 debido a una ampliación del alcance de los centros donde se desarrollan los ensayos clínicos que estaba examinando, se procedió a la realización del test de deterioro en base al nuevo plan de negocio teniendo en cuenta las nuevas circunstancias entorno al lanzamiento de este producto, lo que supuso el reconocimiento de una pérdida por deterioro por valor de 20 millones de euros al cierre del ejercicio 2017. No obstante, en agosto de 2018 la Sociedad llegó a un acuerdo con Sun Pharma para modificar las condiciones del contrato para adaptarlo al nuevo plan de negocio teniendo en cuenta los factores mencionados anteriormente, modificante de forma significativa los pagos futuros a los que tendría que hacer frente la Sociedad (principalmente pagos por hitos y royalties). Como consecuencia, se procedió a la cancelación de parte del coste reconocido (62,2 millones de euros) que aparece como retiros del ejercicio 2018, con contrapartida en "Proveedores de inmovilizado" a largo y corto plazo, por valor de 21,6 y 40,6 millones de euros, respectivamente.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Adicionalmente, y conforme a la aprobación por parte de la EMA del producto (el 18 de Septiembre de 2018), se revirtió por su totalidad el deterioro registrado en el ejercicio 2017 (20 millones de euros). Las hipótesis clave y metodología del test de deterioro se recogen en la Nota 4-c). Durante el ejercicio 2018 se realizaron pagos por valor de 27 millones de dólares (22 millones de euros). A 31 de diciembre de 2018 no quedaban importes pendientes de pago registrados en el balance. El análisis de sensibilidad realizado para este activo no tiene impacto relevante.

Los traspasos del ejercicio 2018 correspondían a la licencia mencionada anteriormente con Sun Pharma que, tras la aprobación por parte de la EMA, se traspasó a Propiedad Intelectual por un valor bruto de 94,7 millones de euros. El producto fue lanzado al mercado durante el mes de noviembre de 2018.

El importe correspondiente a activos intangibles en explotación que se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 (exceptuando el fondo de comercio) es de 83,8 y 75,2 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 2019 y 2018 asciende a 83,1 y 67,6 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 2019 y 2018 no se han capitalizado Gastos de Desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 deterioro alguno.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2018), atendiendo a la decisión estratégica tomada en 2016 de no comercialización de este producto.

Las pérdidas por deterioro se registran a través de la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de los ejercicios correspondientes (Nota 19).



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

6. Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este capítulo del balance adjunto en los ejercicios 2019 y 2018, 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 2017	26.449	7.019	123.403	15.127	829	172.827
Adiciones	3	570	1.598	633	682	3.483
Retiros	(745)	(641)	(6.140)	(37)	-	(7.563)
Trasposos	-	-	323	474	(797)	-
A 31 de diciembre de 2018	25.707	6.948	119.184	16.197	714	168.747
Adiciones	-	413	1.260	204	934	2.811
Retiros	-	-	(448)	-	-	(448)
Trasposos	-	82	222	-	(312)	-
A 31 de diciembre de 2019	25.707	7.443	120.215	16.409	1.336	171.110
Amortización acumulada						
A 31 de diciembre de 2017	(6.185)	(4.800)	(109.984)	(13.943)	-	(134.912)
Dotación a la amortización	(431)	(665)	(3.429)	(719)	-	(5.244)
Retiros	197	641	6.058	37	-	6.933
A 31 de diciembre de 2018	(6.419)	(4.824)	(107.355)	(14.625)	-	(133.223)
Dotación a la amortización	(419)	(674)	(2.992)	(660)	-	(4.745)
Retiros	-	-	448	-	-	448
A 31 de diciembre de 2019	(6.838)	(5.498)	(109.899)	(15.285)	-	(137.520)
Pérdidas por deterioro						
A 31 de diciembre de 2017	-	-	(34)	-	-	(34)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	34	-	-	34
A 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-	-
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2019	-	-	-	-	-	-
Importe neto en libros						
A 31 de diciembre de 2017	20.264	2.219	13.385	1.184	829	37.881
Coste	25.707	6.948	119.181	16.197	714	168.747
Amortización acumulada	(6.419)	(4.824)	(107.355)	(14.625)	-	(133.223)
Pérdidas de deterioro	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2018	19.288	2.124	11.826	1.572	714	35.524
Coste	25.707	7.443	120.215	16.409	1.336	171.110
Amortización acumulada	(6.838)	(5.498)	(109.899)	(15.285)	-	(137.520)
Pérdidas de deterioro	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2019	18.869	1.945	10.316	1.124	1.336	33.590

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Las adiciones de los ejercicios 2019 y 2018 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.

Los retiros del ejercicio 2018 correspondían principalmente a la venta de un edificio propiedad de la Sociedad con un valor neto contable de 600 miles de euros, que generó una pérdida de 592 miles de euros.

El inmovilizado en curso al cierre del ejercicio 2019 y 2018, así como los traspasos de dichos ejercicios, corresponden, fundamentalmente, a inversiones en los mencionados centros de investigación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene activos no deteriorados no afectos a la explotación.

El importe correspondiente a bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 112 y 107 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 2019 y 2018 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	
	2019	2018
En un año	13.411	9.298
De 2 a 5 años	3.523	2.260
Posterior a 5 años	-	-

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	11.740	10.306

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 2019
(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 2019 y 2018, 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 2017	1.115.961	(132.152)	217.922	(100.799)	1.100.932	1.860
Adiciones / Deterioro	235.175	(59.965)	13.621	(75.991)	112.840	257.581
Bajas	-	124.258	(5.898)	2.524	120.883	(1.650)
Traspasos	188.894	(98.275)	68.687	98.275	257.581	(257.581)
Saldo a 31 de diciembre de 2018	1.540.030	(166.135)	294.332	(75.991)	1.592.236	210
Adiciones / Deterioro	39.051	(14.119)	23.491	-	48.424	872
Bajas	(169.844)	150.634	(45.037)	-	(64.246)	(210)
Traspasos	95.200	(75.991)	(95.200)	75.991	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2019	1.504.439	(105.610)	177.586	-	1.576.414	872

Las altas registradas en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" durante el ejercicio corresponden principalmente a la aportación monetaria por importe de 12,5 millones de dólares a la sociedad participada Almirall Inc. (USA) con fecha 18 de diciembre de 2019 y a la capitalización del préstamo de Almirall Aesthetics, Inc por importe de 14,5 millones de dólares.

Con fecha 27 de Noviembre de 2019 se acordó la capitalización del crédito mantenido con Almirall Aesthetics, Inc. (USA), intereses devengados y su correspondiente deterioro, y por lo tanto su traspaso a participación y su correspondiente deterioro, previo a la liquidación de dicha sociedad participada en la misma fecha. Seguidamente se asignó el valor recuperable de sus activos a la sociedad participada Almirall Inc. (USA), generando un deterioro que se explica en la sección "Pérdidas por deterioro" de la presente nota.

Las altas registradas durante el ejercicio 2018 correspondían a las aportaciones de socios a la sociedad participada Almirall Inc. (USA) por importe de 25 y 250 millones de dólares (20,3 y 214,9 millones de euros) realizadas con fecha 22 de febrero y 20 de septiembre de 2018, respectivamente. Los traspasos correspondían a la capitalización de créditos concedidos a Almirall Inc. (USA) por importes de 188,9 y 40 millones de dólares (153,8 y 35 millones de euros) e intereses, según se explica en la siguiente sección de la presente nota.

El detalle y movimiento por sociedad de este capítulo en los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

Sociedad	Miles de Euros					
	2019		2018		Adiciones/Retiros	
	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro
Laboratorios Almirall S.L	4.110	-	4.110	-	-	-
Laboratorios Tecnobio, S.A	127	-	127	-	-	-
Ranke Química, S.A	10.840	-	10.840	-	-	-
Industrias Farmacéuticas Almirall S.A	41.982	-	41.982	-	-	-
Almirall, A.G	10.628	-	10.628	-	-	-
Almirall, N.V.	9	-	9	-	-	-
Almirall International, B.V	144.203	(35.088)	144.203	(23.928)	-	(11.160)
Almirall Aesthetics, S.A	261	(22)	261	-	-	(22)
Almirall Hermal, GmbH	359.270	-	359.270	-	-	-
Almirall, GmbH	1.485	-	1.485	-	-	-
Almirall, ApS	17	-	17	-	-	-
Almirall, Spa	967	-	967	-	-	-
Almirall Inc.	550.269	(70.501)	525.895	(82.241)	24.374	11.740
Almirall Aesthetics Inc.	-	-	59.966	(59.966)	14.677	(14.677)
Poli Group Holding, SRL	380.270	-	380.270	-	-	-
TOTAL	1.504.438	(105.611)	1.540.030	(166.135)	39.051	(14.119)

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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

La información relacionada con la participación en empresas del grupo que se encuentran inactivas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es 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	261
Corrección valorativa	-

(*) Con fecha 31 de enero de 2020 la sociedad ha pasado a denominarse Almirall Europa Derma, S.A.

Créditos a empresas del Grupo a largo plazo -

El saldo del epígrafe de "Créditos a empresas del grupo a largo plazo" corresponde a:

- 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. Durante el ejercicio 2017 disminuyó 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).

El 22 de febrero de 2018 se capitalizó el importe de 188,9 millones de dólares (153,8 millones de euros) traspasando dicho importe al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo". El 20 de septiembre de 2018 se otorgó a la misma sociedad el importe de 290 millones de dólares mediante un crédito puente a corto plazo con vencimiento Marzo 2019 para financiar la operación de compra de activos a Allergan realizada por la sociedad Almirall LLC (USA), 100% participada por Almirall Inc., el cual devengaba un tipo de interés anual de 2,49%. El 13 de diciembre de 2018 se refinanció traspasando el importe de 250 millones de dólares (220 millones de euros) como crédito a largo plazo con un vencimiento 13 de diciembre de 2025 y devengando un interés anual de 7%. El resto se capitalizó mediante una aportación de socios de 40 millones de dólares (35 millones de euros). Las bajas del ejercicio 2018 correspondían únicamente al efecto de la actualización del tipo de cambio del crédito al cierre del ejercicio (5,9 millones de euros). Adicionalmente en el ejercicio 2018 se realizó un traspaso del deterioro de dicho crédito, según se explica en la sección "Pérdidas por deterioro" de la presente nota.

Durante el ejercicio 2019 se han recibido devoluciones de este préstamo por importe total de 45 millones de euros, que se corresponden con el total de las bajas del ejercicio. Las altas del ejercicio corresponden únicamente al efecto de la actualización del tipo de cambio al cierre del ejercicio (4,3 millones de euros).

- 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 devnga 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 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. Durante 2017 la variación del importe fue únicamente al efecto de la actualización del tipo de cambio al cierre del ejercicio (8,6 millones de euros).

Durante el ejercicio 2018 se realizaron enmiendas a dicho contrato de crédito disponiendo así de 12,2 millones de dólares adicionales (10,7 millones de euros), y el efecto de la actualización del tipo de cambio al cierre del ejercicio es de 2,9 millones de euros, que correspondía al importe mostrado como



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

alta. Adicionalmente en el ejercicio 2018 se realizó un deterioro por importe de 75,9 millones de euros, tal y como se explica en la sección "Pérdidas por deterioro" de la presente nota.

Durante el ejercicio 2019 se realizaron aportaciones adicionales por importe de 15,8 millones de euros. El resto de las altas del ejercicio corresponden únicamente al efecto de la actualización del tipo de cambio al cierre del ejercicio (3,4 millones de euros).

Los traspasos del ejercicio 2019 corresponden a la capitalización de la totalidad del crédito e intereses, previo a la disolución de la sociedad participada Almirall Aesthetics, Inc., según se ha explicado en la presente nota.


Pérdidas por deterioro -

- Durante el ejercicio 2017, la actividad de la filial americana Almirall LLC (anteriormente denominada Aqua Pharmaceutical, LLC) (sociedad participada al 100% por Almirall Inc.), se vio 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 lanzamiento de un genérico de Acticlate en el mercado estadounidense. Aunque Almirall, S.A. puso en marcha acciones significativas para mitigar los impactos, dichos acontecimientos relevantes requirieron una revisión del plan de negocio 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 evaluó la posición neta con Almirall LLC (anteriormente denominada Aqua Pharmaceutical LLC), la actualización de la prueba de deterioro en base al nuevo plan de negocio revisado sobre dicha filial, supuso un reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor total de la participación en Almirall Inc (101,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) y el deterioro parcial por valor de 120,9 millones de dólares (100,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2017) del crédito concedido a dicha filial con fecha 16 de diciembre de 2013. Durante 2018, a raíz de la capitalización del crédito, el deterioro del crédito por importe de 120,9 millones de dólares (98,3 millones de euros al 31 de diciembre de 2018) ha sido traspasado al epígrafe " Participaciones en empresas del Grupo". El efecto de la actualización del tipo de cambio al cierre del ejercicio 2018 es de 2,5 millones de euros, importe mostrado como baja en el movimiento.

Al 31 de diciembre de 2018, y tras la adquisición de activos realizada por la sociedad Almirall LLC (anteriormente denominada Aqua Pharmaceutical LLC), se actualizó el test de deterioro en base al nuevo plan de negocio de la filial incluyendo las ventas previstas del nuevo portfolio adquirido a Allergan por parte de Almirall LLC (anteriormente denominada Aqua Pharmaceutical LLC), por lo que se registró una reversión de deterioro de la participación por importe de 117,9 millones de euros.

Al 31 de diciembre de 2019, se ha actualizado el test de deterioro en base al plan de negocio de la filial Almirall LLC (anteriormente denominada Aqua Pharmaceutical LLC), por lo que se ha registrado una reversión de deterioro de la participación por importe de 11,7 millones de euros (Nota 19).

- Al cierre del ejercicio de 2018, como consecuencia del pobre desempeño operativo de la filial americana ThermiGen LLC (sociedad participada al 100% por Almirall Aesthetics, Inc.) por debajo de lo esperado a partir del último trimestre del ejercicio y como consecuencia de un bajo desempeño de los nuevos productos desarrollados internamente y lanzados a dicha fecha y la falta de sinergias con el resto de negocio que tiene el Grupo en territorio estadounidense, la Sociedad realizó una revisión del plan de negocio previsto para los siguientes ejercicios respecto al realizado en el cierre del ejercicio anterior sobre el que se fundamentó la prueba de deterioro de la participación de la Sociedad proveniente de la compra de dicha filial en el ejercicio 2013. Como consecuencia, se procedió al deterioro del valor total de la participación en Almirall Aesthetics Inc (59,9 millones de euros) y el deterioro del valor total del crédito concedido a dicha filial con fecha 26 de enero de 2016 por importe de 87 millones de dólares (75,9 millones de euros).

 Con fecha 4 de marzo de 2019, Almirall Aesthetics Inc llegó a un acuerdo con Celling Aesthetics LLC para vender la sociedad participada Thermigen, LLC. Las condiciones para considerar efectivo dicho acuerdo se cumplieron el 29 de marzo de 2019. La desinversión se ha realizado a través de la sociedad participada Almirall Aesthetics Inc, teniendo un impacto no significativo en estas cuentas anuales,

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

teniendo en cuenta que los principales activos que aportaba dicha sociedad fueron deteriorados a 31 de diciembre de 2018.

Con fecha 27 de Noviembre de 2019 se acordó la liquidación de la sociedad participada Almirall Aesthetics, Inc., y la asignación del valor recuperable de sus activos a la sociedad participada Almirall Inc. Dicha operación generó el traspaso a Almirall Inc del valor acumulado de deterioro de créditos a deterioro de participación, y adicionalmente generó unas pérdidas por deterioro por importe de 14,7 millones de euros (Nota 19).

- Asimismo, en relación a la valoración de la inversión en Almirall International B.V., al cierre del ejercicio 2019 la sociedad ha dotado unas pérdidas por importe de 11,2 millones de euros (Nota 19) vinculadas con el reparto de dividendo que ha efectuado la filial por importe de 18 millones de euros. Al cierre del ejercicio 2018, la Sociedad revirtió parte del deterioro por valor de 6.398 miles de euros.

En general, la metodología utilizada por Almirall, S.A. para la actualización de la prueba de deterioro se basa en proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un periodo de 5 años. Los flujos de efectivo más allá de este periodo de 5 años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estándares indicadas más adelante.

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 cada 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 cada unidad generadora de efectivo, constituida por la mencionada filial en su conjunto.

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

Unidad generadora de efectivo o Activo	Hipótesis 2019	Hipótesis 2018
Almirall, Inc	t.a.i.: 9,02-11,8% t.d.i.: 7,5% t.c.r.p.: 0% - (15)%	t.a.i.: 9,6-16,6% t.d.i.: 7,5% t.c.r.p.: (15)-(20)%

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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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

Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2017	551	172.982	390	173.922
Adiciones	-	51.110	-	51.110
Disminuciones	(539)	-	(3)	(542)
Trasposos	-	(87.286)	-	(87.286)
Saldo a 31 de diciembre 2018	12	136.806	387	137.206
Adiciones	-	51.849	-	51.849
Disminuciones	-	(36.280)	(10)	(36.290)
Trasposos	-	(53.834)	-	(53.834)
Saldo a 31 de diciembre 2019	12	98.541	378	98.931

El epígrafe "Activos financieros-Cartera de valores a largo plazo" incluía al 31 de diciembre de 2017 el valor razonable 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) por importe de 539 miles de euros. Durante 2018 se enajenaron por un importe de 1 millón de euros. El resultado de dicha venta, una vez reasignados los ajustes de valoración, ascendió a 276 miles de euros, habiendo sido registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones y variación de valor razonable de instrumentos de patrimonio".

El epígrafe "Activos financieros- Créditos a largo plazo y otros activos financieros" incluye, principalmente por importe de 98.394 miles de euros (136.658 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), 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 4-k de las presentes cuentas anuales. El movimiento del ejercicio 2019 principalmente es debido, por un lado, al registro de cambios de valor razonable del activo, suponiendo un incremento de 51,9 millones de euros en dicho activo (51,1 millones en el ejercicio 2018), por otro lado, a la disminución derivada por el traspaso a corto plazo, en base a las expectativas del horizonte temporal de cobro, de determinados hitos a cobrar cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2019 asciende a 53.834 miles de euros (87.286 miles de euros en el ejercicio 2018) y por último a la disminución del activo por cobros de hitos y royalties por importe de 36,3 millones de euros (nulo en el ejercicio 2018).

La actualización de la valoración de dicho activo financiero al 31 de diciembre de 2019 se ha realizado utilizando el mismo método que utilizó el experto independiente en la valoración inicial, estando registrado éste por un total estimado en 152,2 millones de euros, registrados a largo plazo 98,4 millones y a corto plazo 53,8 millones (223,9 millones de euros al 31 de diciembre de 2018, registrados a largo plazo 136,7 millones de euros y a corto plazo 87,3 millones de euros). La variación de valor de este activo financiero durante el ejercicio 2019 se ha debido al cambio de la tasa de descuento utilizado en la estimación por importe de 3,5 millones de euros (0,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), la oscilación del tipo de cambio euro/dólar americano por importe de 2,5 millones de euros (1,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), la actualización financiera que ha supuesto un ingreso por importe de 37,5 millones de euros (28,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), así como la reestimación de flujos previstos y probabilidades asignadas a los distintos hitos futuros por importe de 8,4 millones de euros (20,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2018), y por último, la reducción del activo por el cobro de hitos y royalties por un total de 123,5 millones de euros (ver detalle en la sección "Inversiones a Corto plazo" de la presente nota). Como consecuencia, el importe total de 51,9 millones de euros de cambio de valor razonable, es registrado en el epígrafe de "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio correspondiente (51,1 millones de euros al 31 de diciembre de 2018) (Nota 19).



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Inversiones financieras a corto plazo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Cartera de valores a corto plazo	-	1.000
Créditos a corto plazo	53.834	87.286
Intereses a corto plazo	18	13
Activos por derivados financieros (Nota 15)	1.687	-
Total	55.540	88.299

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 este sentido, en la preparación del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio se incluyen como medios equivalentes al efectivo de aquellas inversiones financieras corrientes, correspondientes a los depósitos bancarios con vencimiento a corto plazo se pueden hacer líquidos de forma inmediata a discreción de la Sociedad sin penalización alguna, que a 31 de diciembre de 2019 es nulo (1.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

No existen restricciones sobre la disponibilidad de dicho efectivo y equivalentes

El epígrafe de "Créditos a corto plazo" corresponde al valor razonable de los futuros pagos a recibir a corto plazo por parte de AstraZeneca de acuerdo con lo descrito anteriormente y en la Nota 4-k de las presentes cuentas anuales que se espera cobrar en un horizonte temporal inferior a un año.

Con fecha 5 de abril de 2019, se anunció la realización de un hito por consecución de ventas. En consecuencia, la Sociedad percibirá un total de 65 millones de dólares divididos en dos pagos: 35 millones de dólares en abril de 2019 (31,2 millones de euros en el momento del cobro) y 30 millones de dólares en marzo de 2020. El movimiento del ejercicio 2019 principalmente es debido, por un lado, al cobro de 123,5 millones de euros (87,2 millones de euros provenientes del corto plazo y 36,3 millones de euros provenientes del largo plazo) (correspondientes al hito mencionado por 31,2 millones de euros, al cobro de otro hito relacionado en el lanzamiento comercial de Duaklir en Estados Unidos (81,8 millones de euros) y el importe restante en concepto de royalties), y por el otro lado, a la disminución derivada por el traspaso del largo al corto plazo, en base a las expectativas del horizonte temporal de cobro, de determinados hitos a cobrar cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2019 asciende a 53.834 miles de euros (87.286 miles de euros en el ejercicio 2018).

El epígrafe de "Activos por derivados financieros" corresponde al activo generado como consecuencia del "Equity Swap" mencionado en la Nota 15.

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.
- 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 (se incluía la participación en la sociedad AB-Biotics, S.A. descrita anteriormente).
- 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 y corto plazo, así como aquellos instrumentos financieros derivados que no cumplen los requisitos necesarios para ser considerados de cobertura.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

- 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	
	2019	2018
Préstamos y partidas a cobrar	143	143
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	412	1.418
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	153.916	223.944
Total	154.471	225.505

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.
- 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 2019 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 51,9 millones de euros (51,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2018) (Nota 19).

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 no han estado remuneradas en su mayoría durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

10. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Mercaderías	13.136	10.445
Materias primas y de acondicionamiento	14.414	16.267
Productos en curso	5.424	4.833
Productos terminados	27.267	23.782
Anticipos a proveedores	290	-
Corrección valorativa (Nota 19)	(4.042)	(3.800)
Total	56.489	51.527

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

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían compromisos de compra de existencias de importe significativo.

No existen existencias sujetas a garantía.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	23.247	24.585
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 20)	48.069	30.162
Deudores varios	151	208
Personal	85	1
Activos por impuesto corriente y Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 18)	30.216	31.854
Correcciones valorativas (Nota 19)	(848)	(603)
Total	100.920	86.207

El total de saldos vencidos y provisionados a 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a 848 y 603 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 13,2% al 31 de diciembre de 2019 (9,4% al cierre del ejercicio 2018).

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.

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 18,1 millones de euros al cierre del ejercicio 2019 y a 11,3 millones de euros al cierre del ejercicio 2018.

12. Patrimonio neto

Capital social

A 31 de diciembre de 2019 el capital social de la Sociedad está constituido por 174.554.820 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas (173.853.667 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una de ellas a 31 de diciembre de 2018).

Con fecha 12 de junio de 2019 se admiten a cotización 701.153 acciones nuevas de la Sociedad, procedentes del dividendo flexible, en las bolsas de valor de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia. Dichas acciones son representativas de los titulares del 29,84% de los derechos de asignación gratuita que optaron por recibir nuevas acciones en lugar de efectivo. Como consecuencia, el capital social de la Sociedad tras la ampliación de capital liberada se ha visto incrementado en 84.138,36 euros, ascendiendo a 31 de diciembre de 2019 a 20.946.578,40 euros, (representado por 174.554.820 acciones).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2019 y 2018, son los siguientes:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	2019	2018
	% Participación en Grupo Almirall	% Participación en Grupo Almirall
Grupo Plafin, S.A.	40,9%	41,1%
Grupo Corporativo Landon S.L	18,8%	25,2%
Scopia Capital	-	4,0%
Total	59,7%	70,3%

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y a 31 de diciembre de 2018 asciende a 4.172 y 4.151 miles de euros respectivamente.

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.

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.

Durante el ejercicio 2019 como consecuencia del aumento de capital liberado fruto del dividendo flexible, esta partida se ha visto incrementada por la diferencia entre el valor nominal de las acciones y el valor equivalente al dividendo, que asciende a 11.058 miles de euros, por lo que el saldo de dicha partida asciende a 246.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (235.226 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Otras reservas

El desglose de esta cuenta para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Reservas voluntarias	1.028.470	1.063.762
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	1.069.621	1.104.913

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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018 asciende a 2.539 miles de euros, y es disponible.

Acciones y participaciones en patrimonio propias

La Sociedad mantiene un contrato de liquidez con un intermediario financiero, efectivo desde el 4 de marzo de 2019, con el objetivo de favorecer la liquidez y regularidad en la cotización de las acciones de la Sociedad, dentro de los límites establecidos por la Junta General de Accionistas y por la normativa vigente, en particular, la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre contratos de liquidez. Dicho contrato supone que la Sociedad posea a 31 de diciembre de 2019 autocartera que representa el 0,07% del capital social (no tenía acciones propias al 31 de diciembre de 2018) y un valor nominal global de 13,7 miles de euros y que han sido registradas de acuerdo con la normativa vigente. El precio medio de adquisición de

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

dichas acciones ha sido de 15,54 euros por acción. Las acciones propias de la Sociedad tienen por objeto su negociación en el mercado.

13. Periodificaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo y movimiento del epígrafe "Periodificaciones a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2017	134.417
Imputación a resultados (Nota 19)	(31.785)
Saldo a 31 de diciembre de 2018	102.632
Imputación a resultados (Nota 19)	(30.363)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	72.269

El principal componente de los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 69,6 y 99,6 millones de euros, respectivamente.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el movimiento del epígrafe es debido principalmente a la imputación de los cobros iniciales no reembolsables de la referida operación.

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 en el epígrafe "Provisiones" del balance adjunto ha sido el siguiente:

	2019			2018		
	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero	4.250	30.818	35.068	3.770	30.188	33.958
Adiciones o dotaciones	-	7.525	7.525	480	6.331	6.811
Bajas	(350)	(2.491)	(2.841)	-	(5.906)	(5.906)
Traspasos	-	(1.074)	(1.074)	-	205	205
Saldo a 31 de diciembre	3.900	34.778	38.678	4.250	30.818	35.068

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.

Otras provisiones

El importe de otras provisiones corresponde a la provisión por retribuciones a largo plazo (ver nota 4-r), y las altas del ejercicio corresponden principalmente a dotaciones para dicha provisión. Adicionalmente este epígrafe incluye la estimación realizada por la Sociedad de los desembolsos que debería realizar en el futuro para hacer frente a otros pasivos derivados de la naturaleza de su actividad. Las bajas del presente ejercicio corresponden principalmente a pagos realizados y reversiones de dicha provisión.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Adicionalmente el saldo de otras provisiones incluye pasivos relacionados con las actividades que la Sociedad lleva a cabo. En las bajas del ejercicio se incluyen reversiones de dicha provisión.

15. Deudas financieras

La composición de las deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2021	Resto	Total
Pólizas de crédito	250.000	-	-	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito (*)	270.000	229.133	-	5.000	224.133	229.133
Obligaciones (**)	250.000	229.245	-	229.245	-	229.245
Pasivos por instrumentos financieros derivados	-	19.082	-	19.082	-	19.082
Total a 31 de diciembre de 2019	770.000	477.460	-	253.327	224.133	477.460

La composición de las deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2018 era la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2020	Resto	Total
Pólizas de crédito	250.000	150.000	-	-	150.000	150.000
Préstamos con entidades de crédito (*)	150.000	148.925	-	-	148.925	148.925
Obligaciones (**)	250.000	223.745	-	-	223.745	223.745
Pasivos por instrumentos financieros derivados	-	25.611	2.211	-	23.400	23.400
Total a 31 de diciembre de 2018	650.000	548.281	2.211	-	546.070	546.070

(*) El saldo contable a 31 de diciembre de 2019 proviene del saldo nominal del préstamo sindicado de 150.000 miles de euros, menos los costes de emisión del mismo pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias siguiendo el método del tipo de interés efectivo y 80.000 miles de euros procedentes del préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI).

(**) El saldo contable proviene del saldo nominal de la emisión de obligaciones simples de 250.000 miles de euros, 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.

Deudas con entidades de crédito -

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad formalizó una línea de crédito revolving con un límite máximo de 250 millones de euros, durante un periodo de 4 años y que devenga un interés medio inferior al 1%. Dicha línea de crédito se ha devuelto en su totalidad durante 2019. A 31 de diciembre de 2018 se clasificaba a largo plazo dado que la Sociedad, salvo por incumplimiento de algún covenant, no tenía la obligación de devolver el saldo dispuesto de 150 millones de euros en 2018, hasta el vencimiento de la póliza (24 de febrero de 2021), es por ello, que se consideró la clasificación a largo plazo. Dentro del contrato de esta línea de crédito se obligaba a la Sociedad a cumplir con una serie de *covenants* entre los que destacaba el cumplimiento de un cierto "Ratio Deuda financiera neta / EBITDA (a partir de ahora entendido como el cálculo del resultado de explotación más los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Amortización del inmovilizado", "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" y "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo").

El 4 de diciembre de 2018, la Sociedad formalizó un préstamo sindicado senior no garantizado de tipología "Club Bank Deal" liderado por BBVA por importe de 150 millones de euros (con vencimiento único el 14 de diciembre de 2023) y que devenga un interés del 2,1% anual pagadero semestralmente. Dentro del contrato de este préstamo 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", que se considera cumplido a 31 de diciembre de 2019.

El 27 de marzo de 2019, la Sociedad formalizó un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importe de hasta 120 millones de euros, para financiar sus esfuerzos en investigación y desarrollo, con el objetivo

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

de ofrecer innovación de vanguardia y terapias diferenciadas en el área de la dermatología médica. El primer tramo de 80 millones de euros fue concedido el 17 de abril de 2019, con un interés fijo del 1,35% y 32 amortizaciones de capital iguales entre el 17 de abril de 2021 y 17 de abril de 2029, siendo este el vencimiento último. Dentro del contrato de este préstamo 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" y otro cierto "Ratio de Apalancamiento financiero de las sociedades subsidiarias / EBITDA consolidado", que se consideran cumplidos a 31 de diciembre de 2019.

Obligaciones (Bono convertible) -

El 4 de diciembre de 2018 se formalizó también una emisión de bonos de rango sénior simples no garantizados con vencimiento final el 14 de diciembre de 2021 por un importe nominal agregado máximo de 250 millones de euros, eventualmente convertibles en canjeables por acciones ordinarias de la sociedad dominante de aprobarlo la Junta General de accionistas antes del 30 de junio de 2019. Los Bonos devengan un interés fijo del 0,25% anual pagadero semestralmente. Una vez que las condiciones de convertibilidad se han cumplido, los Bonos han pasado a ser bonos convertibles a opción de los Bonistas a un precio de conversión fijado en 18,1776 Euros por acción, tras aplicar una prima de conversión del 27,5% sobre el precio medio ponderado de las acciones ordinarias de la Sociedad dominante durante el periodo comprendido entre la apertura y cierre de mercado del día del prospecto. Este precio de conversión está sujeto a fórmulas de ajuste habituales de conformidad con los términos y condiciones de los Bonos. La Sociedad entregará acciones de nueva emisión o ya existentes (decisión que corresponderá a la Sociedad) a los bonistas que ejerciten sus derechos de conversión. En el caso de que los Acuerdos de Junta hubieran sido propuestos pero no hubieran sido aprobados en la Junta General antes del 30 de junio de 2019 o los Acuerdos de Junta hubieran sido propuestos y aprobados en la Junta General antes del 30 de junio de 2019 pero el resto de las Condiciones de Convertibilidad no se cumplieran en los plazos indicados en los términos y condiciones, sujeto a notificación previa a los bonistas, la sociedad habría podido decidir amortizar anticipadamente en su totalidad, pero no en parte, los Bonos, por el mayor valor entre (i) el 102% del valor nominal de los Bonos, más los intereses devengados, o (ii) el 102% del precio de cotización de los Bonos, más los intereses devengados. Adicionalmente, en el caso de que no se notificara a los bonistas acerca de la modificación de los Bonos en los plazos previstos en los términos y condiciones y siempre que la Sociedad no hubiera notificado la amortización anticipada de los Bonos con arreglo al párrafo anterior, cada bonista hubiera podido, sujeto a notificación previa, solicitar la amortización de sus Bonos por el mayor valor entre (i) el 102% del valor nominal de los Bonos más los intereses devengados, o (ii) el 102% del precio de cotización de los Bonos, más los intereses devengados. Asimismo, en cualquier momento, cada bonista podrá, sujeto a notificación previa durante un periodo de tiempo determinado, solicitar la amortización de sus Bonos, por su valor nominal más los intereses devengados, en el caso de ocurrir un cambio de control en el Emisor o de reducción de su capital flotante por debajo de ciertos límites y, si cualquiera de estos eventos ocurriera antes de la Fecha de Modificación, por el mayor valor entre el valor nominal de los Bonos más los intereses devengados, o el precio de cotización de los Bonos, más los intereses devengados.

Para dicha emisión de bonos se determinó, en primer lugar, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados embebidos en el instrumento anfitrión (el pasivo financiero por el bono). El valor del reconocimiento inicial del instrumento anfitrión se determinó de manera residual luego de deducir del importe total del instrumento, el valor razonable asignado a los instrumentos financieros derivados.

Dentro del instrumento financiero derivado, se identificaron las siguientes opciones con un valor significativo que requirieron la separación del contrato anfitrión (entre otras cuyo valor se estimó cercano a cero tanto en el momento inicial como en la fecha de cierre del periodo):

- Opción de conversión: una vez fue ejercida la Opción de Transformación por parte de la Junta de Accionistas (hecho efectivamente anunciado ante la CNMV el 17 de junio de 2019), los bonos son convertibles en acciones de Almirall a opción de los titulares de los bonos (se trata de una opción de compra adquirida por los titulares de los bonos y vendida por la Sociedad) a un precio de conversión de 18,1776 euros por acción (este precio se encuentra sujeto a ajustes anti-dilución). De producirse el canje por la totalidad de los bonos, se entregaría un total de 13.753.191 acciones. El canje podría producirse en acciones de nueva emisión o en acciones ya existentes a discreción de la Sociedad. Debido a que, dentro de los escenarios de ajuste de precio de conversión en acciones, se encuentran mecanismos cuya naturaleza implica que la presentación como patrimonio no sea adecuada, dicha opción representa un instrumento financiero derivado separable del contrato anfitrión (pasivo financiero) para el Grupo.

- Opción de cancelación: la Sociedad podrá, tras la "Fecha de Modificación", amortizar anticipadamente en su totalidad, pero no en parte, los bonos por su valor nominal más los intereses devengados y no pagados si:

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

a) En cualquier momento, el 15% o menos del valor nominal agregado de los bonos emitidos permanece en circulación.

b) A partir del día en que se cumplan 2 años y 21 días desde la Fecha de emisión (esto es, a partir del 04 de enero de 2021, incluido), el valor agregado de mercado de las acciones subyacentes por cada bono, durante un determinado periodo de tiempo excede de 125 mil euros (esto es, teniendo en cuenta que a cada bono le corresponden 5.501 acciones a un canje de 18,776 euros por acción, si la cotización de la acción excede de los 22,722 euros por acción).

Con respecto a esta opción comprada por parte de la Sociedad, debido a que el valor nominal de los bonos (más sus respectivos intereses devengados) no sería "aproximadamente igual" al coste amortizado más el valor del instrumento financiero derivado mencionado anteriormente, esta opción de cancelación anticipada no estaría estrechamente relacionada con el contrato anfitrión y sería separable de éste.

En el momento del reconocimiento inicial (14 de diciembre de 2018), dichas opciones se valoraron en 23,4 millones de euros, clasificándose dentro del epígrafe de "Pasivos por instrumentos financieros derivados" de este misma Nota y quedando los 226,6 millones de euros restantes como componente del bono anfitrión. Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de dichas opciones asciende a 19,1 millones de euros.

El cambio en el valor razonable de dichas opciones se registra en la cuenta de resultados entre el momento de reconocimiento inicial y la valoración realizada en el momento de cierre, hasta que se extingan. Para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el impacto en la cuenta de resultados ha ascendido a 4,3 millones de euros de beneficio (Nota 19). La Sociedad ha contabilizado ambas opciones por su valor neto.

La valoración de ambas opciones ha sido realizada por un experto independiente, usando metodologías estándares de valoración de instrumentos financieros derivados y acorde a lo que contempla la normativa vigente.

El componente del bono anfitrión, por su parte, una vez descontados los gastos de emisión (que ascendieron a 2,9 millones de euros), se registra a coste amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Instrumentos financieros derivados -

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

En consecuencia, en el epígrafe de "Activos por instrumentos financieros derivados" (en caso de plusvalía latente) o de "Pasivos por instrumentos financieros derivados" (en caso de minusvalía latente), se ha registrado el valor razonable del derivado que corresponde a la diferencia entre el valor razonable del activo subyacente (2.510.952 acciones equivalentes a 35,1 millones de euros, correspondientes al 1,4% del capital social de la Sociedad) y el coste de adquisición de las mismas para el Banco Santander, que a 31 de diciembre de 2019 asciende a una plusvalía de 1,7 millones de euros (Nota 9), si bien a 31 de diciembre de 2018 ascendía a 2,2 millones de euros de minusvalía latente. Se considera que el valor del derivado de la opción que supondría la adquisición del total de acciones máximo (50 millones de euros) no sería significativo a la fecha de cierre. Dicho derivado, al no cumplir con los requisitos de cobertura contable, se registra con cambios de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, ascendiendo a 3,2 millones de euros de beneficio a 31 de diciembre de 2019 (Nota 19).

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

Asimismo a 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantenía un pasivo por un importe de 0,7 millones de euros que corresponden a un forward de cobertura de tipo de cambio. Dicho forward ha sido renovado en diversas ocasiones, siendo liquidado el 28 de junio de 2019 por 4,5 millones de euros. El impacto generado en la cuenta

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

de pérdidas y ganancias por los diferenciales de tipos de interés entre el euro y el dólar americano se detalla en la Nota 19.

A fecha de preparación de las presentes cuentas anuales, los Administradores consideran que no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones antes citadas (incluyendo la serie de *covenants* anteriormente mencionados).

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

La composición al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2021	2022	2023	Resto	
Préstamos vinculados a la investigación	3.655	2.243	2.048	1.543	1.002	6.836
Deudas por compras de inmovilizado	38.542	-	-	-	-	-
Intereses devengados pendientes de pago	452	-	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2019	42.649	2.243	2.048	1.543	1.002	6.836

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				Total
		2020	2021	2022	Resto	
Préstamos vinculados a la investigación	3.259	2.467	2.243	2.026	2.737	9.473
Deudas por compras de inmovilizado	2.196	33.451	-	-	-	33.451
Intereses devengados pendientes de pago	409	-	-	-	-	-
Otras deudas	1.324	-	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2018	7.188	35.918	2.243	2.026	2.736	42.924

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 2020 a 2026.

Las deudas por compras de inmovilizado del ejercicio 2019 y 2018 corresponden, básicamente, a los desembolsos pendientes sobre la adquisición de bienes, productos y licencias de comercialización realizadas en el ejercicio y anteriores. El saldo al 31 de diciembre de 2019 incluye la parte pendiente de desembolsar a corto plazo por el acuerdo alcanzado con AstraZeneca, por importe de 35 millones de euros (33,4 millones de euros al 31 de diciembre de 2018), por la licencia en exclusiva para la comercialización en España de dos productos para la reducción del colesterol, con vencimiento 2020.

En el epígrafe de Otras deudas a 31 de diciembre de 2018, como consecuencia de la operación con AstraZeneca descrita en la Nota 4-k, la Sociedad tenía registrado un importe de 1,3 millones de euros por el importe a pagar por los gastos que asumía la Sociedad en relación a los costes de desarrollo, lanzamiento y comercialización.

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 2019 y 2018 se encontraban suscritos acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 29 millones de euros y 3,5 millones de euros respectivamente, que habrían de satisfacerse en ejercicios futuros. A 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían compromisos de compra de inmovilizado material de importe significativo.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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 11.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (12.095 miles de euros a 31 de diciembre de 2018).

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 2019 y 2018 son: Almirall, S.A., Laboratorios Almirall, S.L., Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A., Laboratorios Tecnobío, S.A., Ranke Química, S.A. y Almirall Aesthetics, 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 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 para el periodo comprendido entre junio de 2012 y diciembre de 2013.

Dichas actuaciones inspectoras finalizaron con la firma de actas en conformidad en fecha 27 de julio de 2018, sin derivar de las mismas importes significativos.

En mayo de 2019, la Agencia Tributaria comunicó a Almirall, S.A. inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación con carácter parcial del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014.

En consecuencia, la Sociedad Dominante y las sociedades integrantes del grupo fiscal español, del cual es cabecera, tienen abiertos a inspección los ejercicios 2014 al 2019 para el impuesto de sociedades y de los ejercicios 2016 al 2019 para el resto de impuestos que le son aplicables.

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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Saldos mantenidos con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores corrientes con Administraciones Públicas, a 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Hacienda Pública deudora por IVA	6.733	8.794
Hacienda Pública deudora por Impuesto de Sociedades	23.483	22.401
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	-	659
Total saldos deudores	30.216	31.854
Hacienda Pública acreedora por IVA	-	497
Hacienda Pública acreedora por IVA extranjero	2.049	2.059
Hacienda Pública acreedora por Impuesto de Sociedades	-	1.070
Impuesto sobre la renta de las personas físicas retenciones	1.970	1.398
Organismos de la Seguridad social acreedores	862	1.006
Hacienda Pública acreedora por otros conceptos	8	(11)
Total Saldos acreedores	4.890	6.019

La partida "Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades" incorpora el impuesto a cobrar del ejercicio 2019 y 2018.

Impuestos sobre beneficios reconocidos

La conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal de los ejercicios 2019 y 2018 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Resultado antes de impuestos	195.419	69.303
Diferencias permanentes:		
Aumento	35.783	143.416
Disminución	(326.388)	(171.176)
Diferencias temporales		
Aumento	6.630	32.445
Disminución	(16.123)	(44.830)
Base imponible previa	(104.678)	29.159
Compensación de bases imponibles negativas	-	(7.930)
Base imponible	(104.678)	21.229

La disminución de la base por diferencias permanentes de los ejercicios 2019 y 2018 corresponde, básicamente, a la reducción en la base imponible por aquellos ingresos procedentes de la cesión de activos intangibles, a la exención para evitar la doble imposición de dividendos recibidos, así como a reversiones de las pérdidas por deterioro, mientras que los aumentos corresponden básicamente al diferente tratamiento fiscal de las pérdidas por deterioro



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Por su parte, el impuesto sobre beneficios reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el patrimonio neto en los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Gasto / (Ingreso)	
	2019	2018
<i>Impuesto sobre sociedades:</i>		
- Reconocido en la cuenta de resultados	3.892	7.377
Impuesto sobre sociedades corriente	-	1.170
Impuesto sobre sociedades diferido	2.463	6.131
Impuesto en el extranjero	1.429	76
- Reconocido en el patrimonio neto	-	-
Total	3.892	7.377

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	
	2019	2018
Resultado antes de impuestos	195.419	69.303
Diferencias permanentes:		
Aumento	35.783	143.416
Disminución	(326.388)	(171.176)
Resultado contable ajustado	(95.186)	41.543
Tipo impositivo	25%	25%
Impuesto bruto	-	10.386
Deducciones:		
-Deducciones y otros ajustes de consolidación	(310)	(1.458)
Impuesto sobre sociedades pagado en el extranjero	1.429	76
Regularización impuestos diferidos activos y pasivos	-	-
Efecto consolidación fiscal	2.373	-
Compensación bases imponibles negativas	-	(1.982)
Otros	400	355
Gasto / (Ingreso) devengado por impuesto sobre sociedades	3.892	7.377

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible (nulo en 2019 por base imponible negativa). No han sido aplicadas deducciones a la cuota en el ejercicio 2019 y las retenciones e ingresos a cuenta han ascendido a 19.349 miles de euros (20.705 miles de euros en 2018). El importe a devolver por parte de la Administración tributaria asciende a 23.483 miles de euros a 31 de diciembre de 2019 (22.401 miles de euros en 2018). Dicho importe ha resultado de los pagos a cuenta realizados durante el ejercicio 2019 y la morfetización prevista de las deducciones en el artículo 39.2 de la LIS, que ha ascendido a 4.134 miles de euros (3.040 miles de euros en 2018)



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

La naturaleza e importe de los incentivos aplicados en los ejercicios 2019 y 2018 y de los pendientes de deducir al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Naturaleza	Año generado	Miles de euros			
		2019		2018	
		Aplicada	Disponible	Aplicada	Disponible
Investigación y desarrollo	2007	-	25.550	1.997	25.550
	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	-	28.660	-	28.660
	2014	-	23.685	-	23.685
	2015	-	14.840	-	14.840
	2016	-	12.259	-	12.259
	2017	-	10.209	3.806	10.209
	2018	5.219	9.230	-	14.449
	2019	-	20.184	-	-
		5.219	309.655	5.803	294.690
Innovación tecnológica	2012	-	1.077	-	1.077
	2013	-	1.439	-	1.439
	2014	-	701	-	701
			-	3.217	-
Doble imposición internacional	2017	-	-	-	-
	2018	-	-	1.883	-
	2019	-	913	76	-
			-	913	1.960
Reinversión beneficios extraordinarios	2012	-	55	-	55
	2013	-	2	-	2
	2014	-	10	-	10
			-	67	-
Donaciones	2016	-	-	-	-
	2017	-	-	98	-
	2018	-	-	56	-
	2019	-	35	-	-
			-	35	154
Medidas temporales	2016	-	-	-	-
	2017	-	-	219	-
	2018	-	-	37	-
	2019	-	26	-	-
			-	26	257
Incentivos fiscales totales acreditados		5.219	313.913	8.174	297.974
Total de activos por impuestos diferidos reconocidos en balance			194.161		199.042

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 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Impuestos diferidos

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

	2019		2018	
	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	95.644	23.911	93.913	23.478
Provisiones	18.246	4.561	25.828	6.458
Por deducciones pendientes de compensación	-	194.161	-	199.042
Total Activos Impuestos diferidos		222.633		228.978
Libertad de amortización R.D. 27/84, 2/85, 3/93	21.836	5.459	25.954	6.488
Amortización de fondos de comercio	80.030	20.007	70.426	17.607
Otros	57	14	115	29
Pasivos por Impuestos diferidos		25.481		24.124

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

	2019	2018
Activos por impuestos diferidos	222.633	228.978
Pasivos por impuestos diferidos	(25.481)	(24.124)
Activos por impuesto diferido (neto)	197.153	204.854

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

	2019	2018
A 1 de enero	204.854	213.854
(Cargo)/Abono en cuenta de resultados Impuesto (cargado)/abonado a patrimonio neto	(7.701)	(9.000)
	-	-
A 31 de diciembre	197.153	204.854

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. Para ello se han considerado rentabilidades esperadas así como probabilidades de éxito en la consecución de las mismas.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(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	
	2019	2018
Mercado Nacional	243.867	244.134
Exportación	224.764	178.717
Ingresos procedentes de participaciones en empresas del Grupo (Nota 20)	139.218	9.243
Total	607.849	432.094

	Miles de Euros	
	2019	2018
Venta a través de red propia	402.838	365.905
Venta a través de licenciatarios	45.943	35.499
Ingresos procedentes de participaciones en empresas del Grupo (Nota 20)	139.218	9.243
Otros	19.850	21.447
Total	607.849	432.094

Otros ingresos de explotación

	Miles de Euros	
	2019	2018
Ingresos por ventas/cesión derechos de comercialización de productos	3.125	1.001
Otros ingresos de empresas del Grupo (Nota 20)	19.758	12.383
Otros	84.234	84.607
Total	107.116	97.991

Los distintos conceptos detallados en los primeros apartados del cuadro anterior hacen referencia, básicamente, a ingresos 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 se incluye, principalmente:

- Un ingreso por importe de 30 millones de euros, relacionados con la imputación temporal a resultados de los importes no reembolsables recibidos inicialmente (Nota 13) (31,4 millones de euros durante el ejercicio 2018).
- Un ingreso neto por importe de 51,9 millones de euros por la variación del valor razonable del activo financiero derivado de la operación con AstraZeneca (Nota 4-k) (51,1 millones de euros durante el ejercicio 2018).



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Compras	146.847	133.476
Variación de existencias de materia prima y otros aprovisionamientos	1.853	(5.810)
Variación de existencias de mercaderías	(2.690)	(745)
Deterioro de existencias	242	(881)
Trabajos realizados por terceros	49.670	46.938
Total	195.922	172.978

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 2017	4.681
Dotación	7.555
Aplicación	(8.436)
Saldo a 31 de diciembre de 2018	3.800
Dotación	5.925
Aplicación	(5.683)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	4.042

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2019 y 2018, atendiendo a su procedencia es el siguiente (en miles de euros):

	2019			2018		
	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones
Compras	40.468	99.696	6.713	46.302	80.584	6.590
Total	146.847			133.476		

Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2019	2018
Sueldos y salarios	56.726	53.394
Seguridad Social a cargo de la empresa	8.572	8.193
Indemnizaciones	(395)	1.321
Otros gastos sociales	3.847	3.847
Total	68.750	66.755

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

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

	2019			2018		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1	1	-	1
Directivos	21	11	32	22	9	31
Mandos	62	59	122	61	56	117
Técnicos	145	218	363	140	207	347
Administrativos	23	45	68	22	53	75
Otros	-	1	1	-	1	1
Total	253	334	587	246	326	572

El número medio de empleados en el ejercicio 2019 con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento asciende a 1 persona (administrativo) (3 personas en el ejercicio 2018).

La plantilla a cierre del ejercicio 2019 es la siguiente:

	2019		
	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1
Directivos	21	11	32
Mandos	65	58	123
Técnicos	143	220	363
Administrativos	23	44	67
Otros	-	1	1
Total	253	334	587

La plantilla a cierre del ejercicio 2018 era la siguiente:

	2018		
	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1
Directivos	21	10	31
Mandos	60	54	114
Técnicos	140	219	359
Administrativos	22	48	70
Otros	-	1	1
Total	244	332	576

El número de empleados al cierre del ejercicio 2019 con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento asciende a 1 persona (1 administrativos) (3 personas a 31 de diciembre de 2018).



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Otros gastos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2019	2018
Investigación y desarrollo	38.930	26.815
Arrendamientos y cánones	16.459	12.643
Reparaciones y conservación	8.743	8.773
Servicios profesionales independientes	11.631	17.304
Servicios recibidos del Grupo (Nota 20)	69.652	62.606
Transportes	2.471	3.153
Primas seguros	1.364	1.442
Servicios bancarios y similares	279	1.744
Suministros	1.214	1.288
Otros servicios	53.526	66.407
Otros tributos	368	31
Total	204.637	202.208

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	
	2019	2018
Variación corrección valorativa por insolvencias (Nota 11)	(245)	43
Variación otras provisiones comerciales	500	(580)
Total	255	(537)

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 2017	646
Variación de correcciones valorativas	
Dotación	-
Aplicación	(43)
Saldo a 31 de diciembre de 2018	603
Variación de correcciones valorativas	
Dotación	848
Aplicación	(603)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	848



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(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 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2019		2018	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Resultado en la enajenación o baja de activos intangibles (Nota 5)	-	(8.065)	-	(307)
Resultado en la enajenación o baja del inmovilizado material	1	-	-	(592)
Deterioro de activos intangibles (Nota 5)	-	-	20.000	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 8)	-	-	-	(75.991)
Deterioro de inversiones en empresas del grupo (Nota 8)	11.740	(25.859)	124.258	(59.966)
	11.741	(33.924)	144.258	(136.857)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo	(22.183)		7.401	

Los beneficios por deterioro de inversiones en empresas del grupo corresponden a la reversión de deterioro de la sociedad participada Almirall Inc y las pérdidas por deterioro corresponden a las dotaciones realizadas para Almirall Aesthetics, Inc. por importe de 14,7 millones de euros y para Almirall International B.V. por importe de 11,2 millones de euros (Nota 8).

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 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2019		2018	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Otros ingresos e intereses asimilados	724	-	167	-
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	7.513	-	276	(1.508)
Gastos financieros por obligaciones simples (Nota 15)	-	(6.125)	-	(75)
Gastos financieros y asimilados	-	(7.741)	-	(5.516)
Diferencias de cambio	7.685	(6.137)	11.361	(11.447)
	15.922	(20.003)	11.804	(18.546)
	(4.081)		(6.742)	

En el epígrafe de "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" se incluye principalmente la actualización del valor razonable del "Equity Swap" y de las opciones vinculadas al bono convertible tal como se describe en la Nota 15. En 2018 se incluía principalmente la actualización del valor razonable del "Equity Swap" descrito en la Nota 15, y el resultado por la venta de las acciones de AB Biotics descrito en la Nota 9.

En el epígrafe de "Gastos financieros por obligaciones simples", se incluyen principalmente los gastos financieros por intereses devengados durante el ejercicio relativos al bono convertible (Nota 15).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Transacciones en moneda extranjera

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones en moneda extranjera:

Moneda	Importes en euros (miles)			
	Gastos		Ingresos	
	2019	2018	2019	2018
Yenes japoneses	5.028	3.243	4.111	2.321
Dólares americanos	23.597	20.427	48.421	4.163
Pesos Mexicanos	7	39	-	-
Coronas danesas	5.910	3.771	5.298	5.031
Libras esterlinas	13.308	8.210	17.748	16.465
Coronas suecas	44	17	-	-
Zloty polaco	1.078	986	3.045	2.705
Francos suizos	3.817	3.002	6.328	5.072
Florines húngaros	20	4	(7)	(8)
Dólares australianos	-	23	-	-
Dirham UAE	13	-	-	-

Retribución a los auditores

Durante los ejercicios 2019 y 2018, 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	2019		
	Auditoría de cuentas anuales	Asesoría fiscal	Otros servicios
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	214	-	41
Otras sociedades de la red de PwC	-	-	31
	214	-	72

Descripción	2018		
	Auditoría de cuentas anuales	Asesoría fiscal	Otros servicios
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.	246	-	36 (*)
Otras sociedades de la red de PwC	-	15	20
	246	15	56

(*) Otros servicios realizados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. que corresponden a informes de procedimientos acordados e informes de verificación de información no financiera del Grupo consolidado.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

20. Saldos y operaciones con partes vinculadas

Transacciones-

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

Ingresos	Ventas	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros (dividendos e intereses)	Total
Almirall, AG	6.328	1	-	6.330
Almirall ApS	5.298	2	-	5.300
Almirall Limited	17.748	112	-	17.860
Almirall B.V	7.469	2	-	2
Almirall International, B.V	-	-	18.000	25.469
Almirall S.A.S	9.714	321	-	10.035
Almirall SpA	28.387	192	-	28.579
Almirall Hermal, GmbH	63.549	2.191	40.000	105.740
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	4.592	2	-	4.594
Almirall N.V	2.350	2	-	2.352
Almirall Sp. Z.o.o	-	1	-	1
Almirall Inc. (USA)	-	-	13.471	13.471
Industrias Farmacéuticas Almirall S.A	-	730	23.000	23.730
Ranke Química, S.A	-	165	9.000	9.165
Laboratorios Almirall S.L	-	1.015	7.000	8.015
Laboratorios Tecnobio, S.A	-	4	1.000	1.004
Polichem S.A (Suiza-Lugano)	1.607	6.521	-	8.127
Almirall LLC	12.857	8.181	-	21.038
Almirall GmbH	-	-	2.000	2.000
Thermigen LCC (USA)	-	35	-	35
Poli Group Holding SRL	-	-	19.000	19.000
Polichem SRL	-	-	8	8
Almirall Aesthetics Inc. (USA)	-	282	6.739	7.020
Total	159.898	19.758	139.218	318.875

Gastos	Compras	Servicios Recibidos	Gastos Financieros	Total
Almirall, AG	-	3.470	3	3.473
Almirall ApS	-	4.284	-	4.284
Almirall Limited	-	4.086	82	4.168
Almirall B.V	-	1.639	-	1.639
Almirall S.A.S	-	(416)	-	(416)
Almirall SpA	-	7.999	-	7.999
Almirall Hermal, GmbH	16.332	25.483	-	41.815
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	-	1.123	-	1.123
Almirall Sp. Z.o.o	-	907	-	907
Almirall LLC (USA)	-	23	-	23
Industrias Farmacéuticas Almirall S.A	41.038	3.738	-	44.776
Ranke Química, S.A	17.398	867	-	18.265
Laboratorios Almirall S.L	-	14.653	-	14.653
Laboratorios Tecnobio, S.A	-	3	-	3
Polichem S.A (Suiza-Lugano)	1.150	-	-	1.150
Almirall Aesthetics S.A	-	0	-	0
Almirall NV	-	1.795	-	1.795
Totales	75.918	69.652	85	145.655

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad realizó las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

Ingresos	Ventas	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros (intereses)	Total
Almirall, AG	15.175	10	-	15.185
Almiral ApS	5.031	-	-	5.031
Almirall Limited	16.465	166	-	16.631
Almirall, B.V.	1.950	-	-	1.950
Almirall International B.V.	-	-	-	-
Almirall S.A.S	10.559	2.421	-	9.176
Almirali SpA	26.243	27	-	26.270
Almirall Hermal GmbH	42.720	11	-	42.731
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	4.320	-	-	4.320
Almirall, N.V.	2.298	-	-	2.298
Almirall Inc. (USA)	-	-	3.786	3.786
Aqua Pharmaceuticals Holdings, Inc	-	4.514	-	4.514
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A.	-	685	-	685
Ranke Química, S.A.	-	158	-	158
Laboratorios Almirall S.L.	-	1.009	-	1.009
Laboratorios Tecnobio, S.A.	-	4	-	4
Polichem S.A. (Suiza-Lugano)	9	3.263	-	3.272
Thermigen LLC (USA)	-	116	-	116
Almirall Aesthetics S.A.	-	-	-	-
Almirall Aesthetics Inc (USA)	-	-	5.457	5.457
Total	124.770	12.383	9.243	142.593

Gastos	Compras	Servicios Recibidos	Gastos Financieros	Total
Almirall, AG	-	2.708	10	2.718
Almirall ApS	-	3.627	-	3.627
Almirall Limited	-	2.803	58	2.861
Almirall B.V	-	1.779	-	1.779
Almirall International, B.V	-	-	-	-
Almirall S.A.S	-	1.777	-	(2.027)
Almirall SpA	-	8.497	-	8.497
Almirall Hermal, GmbH	15.346	21.466	-	36.812
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	-	1.045	-	1.045
Almirall Sp. Z.o.o	-	805	-	805
Industrias Farmacéuticas Almirall S.A	39.537	3.694	-	43.231
Ranke Química, S.A	18.817	(737)	-	18.080
Laboratorios Almirall S.L	-	14.315	-	14.315
Laboratorios Tecnobio, S.A	-	12	-	12
Polichem S.A (Suiza-Lugano)	94	-	-	94
Thermigen LCC (USA)	-	63	-	63
Almirall Aesthetics S.A	-	-	-	-
Almirall Aesthetics Inc. (USA)	-	-	-	-
Almirall NV	-	754	-	754
Totales	73.794	62.606	68	132.666

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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Saldos acreedores-

Empresas del Grupo	Miles de Euros			
	2019		2018	
	Comerciales	Financieras	Comerciales	Financieras
Laboratorio Almirall S.L.	-	13.206	-	19.911
Laboratorios Tecnobío, S.A.	-	1.405	-	2.408
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A.	5	18.671	-	37.373
Ranke Química, S.A.	-	3.591	-	11.709
Almirall N.V.	622	2.874	353	3.320
Almiral ApS	925	-	336	-
Almirall-Produtos Farmacéuticos, Lda.	227	4.016	4	3.814
Almirall, B.V.	305	7.426	1.302	6.027
Almirall GmbH	-	1.796	-	3.936
Almirall SpA	(280)	55.988	1.486	70.505
Almirall S.A.S.	3.377	34.849	2.193	34.573
Almirall, AG	1.771	-	373	3.711
Almirall Sp. z o.o	(111)	-	78	-
Almirall Limited	1.311	13.709	427	9.963
Almirall Hermal GmbH	10.125	82.394	10.031	88.073
Almirall Aesthetics S.A.	-	188	-	105
Thermigen LLC (USA)	77	-	63	-
Aqua Pharmaceuticals Holdings, Inc	-	-	4.706	-
Polichem S.A. (Suiza-Lugano)	-	95.236	19	75.343
Polichem SRL (Italia)	-	3.750	-	5.263
Poligroup Holding SRL (Italia)	-	1.229	-	18.416
Total	18.354	340.329	21.371	394.450

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

Saldos y operaciones con otros partes vinculadas

Durante el ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos a continuación detallados:

Parte vinculada	Concepto	Año	Miles de Euros	
			Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Saldo - Deudor/(Acreedor)
Grupo Corporativo Landon, S.L.	Arrendamientos	2019	(2.935)	-
		2018	(2.843)	(4)
Grupo Corporativo Landon, S.L.	Refacturación de obras	2019	-	-
		2018	203	-
Grupo Corporativo Landon, S.L.	Otros	2019	(55)	-
		2018	-	-

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 2023 (Nota 7).

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 2019 y 2018 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 4.859 y 3.938 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 2019 y 2018, por los Directivos, en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS (véase Nota 4-r), que ha ascendido a 1.002 y 1.446 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre del ejercicio de la provisión por dichos planes asciende a 3.578 miles de euros en 2019 (2.635 miles de euros en 2018).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los Directivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El importe devengado durante los ejercicios 2019 y 2018 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 3.968 y 2.117 miles de euros, respectivamente. Existen seguros de vida devengados por un importe de 17,8 miles de euros (14,1 miles de euros en 2018).

Durante el ejercicio 2019 y 2018, se han devengado primas de seguro de responsabilidad civil por importe de 111 miles de euros y 104 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 2019 y 2018 por el Consejo de Administración en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS, que ha ascendido a 971 y 1.637 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre del ejercicio de la provisión por dichos planes asciende a 3.544 miles de euros en 2019 (2.366 miles de euros en 2018).

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 2019 y 2018.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(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 2019 y de 2018 de 338 y 368 miles de euros, respectivamente. Asimismo, durante 2019 se han realizado inversiones por importe de 61 miles de euros (0,8 millones en 2018).

Las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2019 y 2018 incluyen gastos relacionados con la protección del medioambiente por importes de 497 y 290 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

Durante el primer trimestre del año 2017, la Sociedad firmó una 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 2019, la sociedad no tenía ningún importe dispuesto de esta financiación mientras que a cierre del 2018 la sociedad tenía 150 millones de euros dispuestos. Dentro del contrato de esta línea de crédito se obligaba al Grupo a cumplir con una serie de covenants entre los que destaca el cumplimiento de un cierto "Ratio Deuda financiera neta / EBITDA".

En Septiembre de 2018, la Sociedad firmó un préstamo temporal de 400 millones de euros con un tipo de interés fijo del 1,25%. Dicho préstamo se canceló en Diciembre de 2018 y se refinanció, por una parte, con un préstamo sindicado de 150 millones de euros a un tipo fijo del 2,1% y, por otra parte, con la emisión de Bonos Convertibles (250 millones de euros), también a un tipo de interés fijo del 0,25%. Al tratarse todo de financiación con tipo de interés fijo, la compañía no está expuesta a la volatilidad de tipos de interés.

Finalmente, en marzo de 2019 la Sociedad formalizó un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importe de hasta 120 millones de euros, para financiar sus esfuerzos en investigación y desarrollo, con el objetivo

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

de ofrecer innovación de vanguardia y terapias diferenciadas en el área de la dermatología médica. El primer tramo de 80 millones de euros fue concedido el 17 de abril de 2019, a un interés fijo del 1,35%.

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 en dólares correspondientes a ventas de producto acabado, cobros y pagos derivados de la operación realizada con AstraZeneca, pagos en dólares derivados de los acuerdos de licencia con Athenex, Dermira o el reciente acuerdo de opción con Bioniz, pagos en dólares por ensayos clínicos, compras de materias primas y pagos de royalties en yenes y dólares, así como los cobros y pagos realizados por las filiales de Reino Unido, Polonia, Suiza, Dinamarca y Estados Unidos en su moneda local. La divisa más relevante con la que opera el grupo es el dólar americano.

Durante el 2018, el préstamo que la Sociedad tenía con la subsidiaria Almirall, Inc en USD se canceló, capitalizándose el importe restante a devolver. Por otro lado, y para financiar parte de la compra del portfolio de Allergan, se realizó un nuevo préstamo con la subsidiaria Almirall, Inc en USD. Dicho préstamo se cubrió con un seguro de cambio que fue renovado en diversas ocasiones para minimizar el riesgo de tipo cambio, siendo liquidado el 28 de junio de 2019 por 4,5 millones de euros. A 31 de diciembre de 2019 no hay ningún seguro de cambio contratado.

Finalmente, el préstamo existente con la subsidiaria Almirall Aesthetics Inc en USD fue capitalizado a raíz de la disolución de dicha sociedad en noviembre de 2019.

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 2019
(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 2019 y 2018 han sido los siguientes (en miles de euros):

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
Deudas con entidades de crédito	229.133	298.925
Obligaciones y otros valores negociables	248.327	247.145
Efectivo y equivalentes del efectivo	(89.288)	(56.671)
Deuda Neta	388.171	489.399
Patrimonio Neto	1.371.834	1.206.271
Capital Social	20.947	20.862
Índice de apalancamiento⁽¹⁾	28%	41%

(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	
	2019	2018
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	43	40
Ratio de operaciones pagadas	45	40
Ratio de operaciones pendientes de pago	25	50
Total pagos realizados	507.801	480.562
Total pagos pendientes	46.188	48.193

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 2019 y 2018 es de 43 y 40 días, respectivamente.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2019
(Expresadas en Miles de Euros)

26. Hechos posteriores

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración de la Sociedad 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 35,4 millones de euros (equivalente a 0,203 euros por acción). 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 2019. 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 tal y como se indica en la Nota 3.



ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS DIRECTAS E INDIRECTAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros						
	Laboratorios Almirall, S.L. (*) España Servicios de mediación	Laboratorios Tecnobio, S.A. 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 2019							
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	61	1.200	1.200	52.602	1.203	1.500
Reservas	6.954	348	45.220	17.217	49.673	2.132	2.081
Resultados netos del ejercicio	372	126	3.476	1.211	5.329	36	64
Valor según libros de la participación (Grupo)	4.112	127	41.982	10.840	120.276	9	-
- Coste	4.112	127	41.982	10.840	144.203	9	-
- Provisión	-	-	-	-	(35.088)	-	-
31 de diciembre de 2018							
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	61	1.200	1.200	52.602	1.203	1.500
Reservas	13.540	1.348	64.740	25.151	61.275	2.031	1.813
Resultados netos del ejercicio	414	0	3.480	1.066	6.905	101	267
Valor según libros de la participación (Grupo)	4.112	127	41.982	10.840	120.276	9	-
- Coste	-	127	41.982	10.840	144.203	9	-
- Provisión	-	-	-	-	(23.927)	-	-

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 DIRECTAS E INDIRECTAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros						
	Almirall, BV	Almirall Aesthetics S.A. España	Almirall Limited Reino Unido	Subgrupo Almirall, S.A.S. (**) Francia	Almirall SP, Z.O.O. Polonia	Almirall GmbH Austria ^a	Almirall, AG Suiza Gestión de licencias y comercialización de materias primas.
31 de diciembre de 2019							
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	571	12.527	12	36	901
Reservas	2.221	178	10.165	18.349	1.445	1.653	2.463
Resultados netos del ejercicio	365	-	705	1.564	96	198	64
Valor según libros de la participación	-	261	-	-	-	1.485	10.628
- Coste	-	261	-	-	-	1.485	10.628
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2018							
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	2.102	113	8.401	16.314	1.476	3.443	2.037
Resultados netos del ejercicio	119	44	1.228	1.301	2	210 ^a	1.163
Valor según libros de la participación	-	261	-	-	-	1.485	10.628
- Coste	-	261	-	-	-	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.

(**) Incluye las sociedades dependientes de Almirall, SAS y Almirall Production SAS esta última liquidada en diciembre 2018.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS DIRECTAS E INDIRECTAS

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 (*) Almirall US USA Laboratorio farmacéutico	ThermiGen LLC Estados Unidos Estética
31 de diciembre de 2019						
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	-	-	-
Reservas	37.189	12.922	2.328	478.915	319.477	-
Resultados netos del ejercicio	2.664	24.411	147	58.340	13.520	-
Valor según libros de la participación	967	359.270	17	479.766	-	-
- Coste	967	359.270	17	550.267	508.496	-
- Provisión	-	-	-	(70.501)	-	-
31 de diciembre de 2018						
Fracción del capital que se posee:						
- Directamente	-	100%	100%	100%	-	-
- Indirectamente	100%	-	-	-	100%	100%
% 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	8.640	25	17	-	-	28.386
Reservas	52.632	60.999	2.193	362.778	286.680	(32.662)
Resultados netos del ejercicio	3.557	22.098	136	82.374	27.584	(20.925)
Valor según libros de la participación	967	359.270	17	443.652	-	-
- Coste	967	359.270	17	525.893	508.496	-
- Provisión	-	-	-	(82.241)	(70.427)	-

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.

(*) Incluye las sociedades holding Aqua Pharmaceutical Holdings Inc y Almirall LLC (antes denominada Aqua Pharmaceuticals LLC).

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS DIRECTAS E INDIRECTAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros			
	Almirall Aesthetics Inc USA Holding	Poli Group Holding, S.R.L. Italia Holding	Polichem, S.A. Luxemburgo/ Suiza/China Laboratorio farmacéutico	Polichem, S.R.L. Italia Laboratorio farmacéutico
31 de diciembre de 2019				
Fracción del capital que se posee:				
- Directamente	-	100%	-	-
- Indirectamente	-	-	100%	99,6%
% derechos de voto	-	100%	100%	100%
Método de consolidación	-	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	-	31	1.351	540
Reservas	-	44.824	106.547	3.447
Resultados netos del ejercicio	-	2.046	20.804	776
Valor según libros de la participación	-	380.270	-	-
- Coste	-	380.270	-	-
- Provisión	-	-	-	-
31 de diciembre de 2018				
Fracción del capital que se posee:				
- Directamente	100%	100%	-	-
- Indirectamente	-	-	100%	99,6%
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	226	31	1.374	540
Reservas	53.724	63.967	82.494	4.428
Resultados netos del ejercicio	(122.803)	(143)	19.556	1.018
Valor según libros de la participación	-	380.270	-	-
- Coste	59.966	380.270	-	-
- Provisión	(59.966)	-	-	-

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.

CERTIFICADO DE FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES DE ALMIRALL, S.A.

Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de ALMIRALL, S.A., han sido debidamente formuladas por todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, esto es D. Jorge Gallardo Ballart, D. Peter Guenter, Sir Tom McKillop, Dña. Karin Dorrepaal, D. Gerhard Mayr, D. Antonio Gallardo Torrededía, D. Carlos Gallardo Piqué, D. Seth J. Orlow, Dña. Georgia Garinois-Melenikiotou y D. Enrique de Leyva Pérez, sin oposición de ninguno de ellos, en su reunión de fecha 21 de febrero de 2020.

Dichas Cuentas Anuales comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas explicativas, extendiéndose en 68 folios de papel común; y, así mismo, se acompaña a las referidas Cuentas Anuales el Informe de Gestión formulado por el Consejo de Administración, extendiéndose en 7 folios de papel común.

Barcelona, 21 de febrero de 2020



D. Jorge Gallardo Ballart



D. Peter Guenter



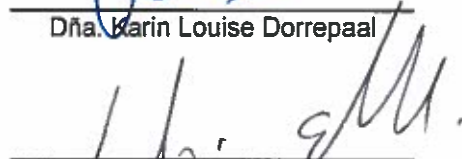
Sir Tom McKillop



Dña. Karin Louise Dorrepaal



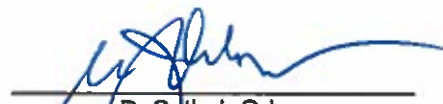
D. Gerhard Mayr



D. Antonio Gallardo Torrededía



D. Carlos Gallardo Piqué



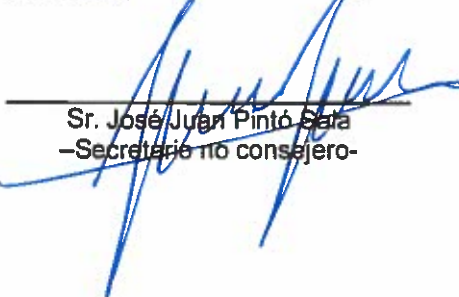
D. Seth J. Orlow



Dña. Georgia Garinois-Melenikiotou



D. Enrique de Leyva Pérez



Sr. José Juan Pinto Sala
-Secretario no consejero-