

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

Estados Financieros Semestrales  
Resumidos Consolidados e Informe de  
Gestión Consolidado intermedio  
correspondientes al periodo de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2009,  
junto con el Informe Especial de Revisión  
Limitada

**ALMIRALL, S.A. (anteriormente denominada LABORATORIOS ALMIRALL, S.A.) y Sociedades Dependientes  
(GRUPO ALMIRALL)**

BALANCES DE SITUACIÓN RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2008  
(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30 de junio de 2009	31 de diciembre de 2008
Fondo de comercio	4	273.068	273.465	Capital suscrito		19.932	19.932
Activos intangibles	5	371.010	342.714	Prima de emisión		166.796	166.796
Inmovilizado material	6	169.576	175.745	Reserva legal		3.986	3.986
Activos financieros	7	4.024	3.899	Otras reservas de la Sociedad Dominante		349.269	243.736
Activos por impuestos diferidos	16	164.153	165.267	Reservas de consolidación		67.500	89.378
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>981.831</b>	<b>961.090</b>	Ajustes al patrimonio por valoración		(4.055)	(1.900)
				Diferencias de conversión		(4.694)	(5.071)
				Resultado del periodo	10	103.354	136.137
				<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>702.088</b>	<b>652.994</b>
Existencias	8	122.758	112.529	Ingresos diferidos	11	22.257	27.706
Deudores comerciales y otros activos	9	134.987	107.888	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	12	227.396	252.215
Activos por impuestos corrientes	16	15.339	24.445	Pasivos por impuestos diferidos	16	89.110	82.644
Activos financieros	7	120.218	143.796	Obligaciones de prestaciones por retiro		33.424	32.904
Efectivo y otros activos líquidos		48.116	42.286	Provisiones	14	11.474	11.844
Otros activos corrientes		5.384	4.382	Otros pasivos no corrientes	13	26.015	28.193
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>446.802</b>	<b>435.326</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>409.676</b>	<b>435.506</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.428.633</b>	<b>1.396.416</b>	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	12	67.917	68.756
				Acreedores comerciales	16	140.267	154.411
				Pasivos por impuestos corrientes	16	66.081	37.718
				Otros pasivos corrientes	13	42.604	47.031
				<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>316.869</b>	<b>307.916</b>
				<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.428.633</b>	<b>1.396.416</b>

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2009.

**ALMIRALL, S.A. (anteriormente denominada LABORATORIOS ALMIRALL, S.A.)  
y Sociedades Dependientes (GRUPO ALMIRALL)**

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES  
A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008

(Miles de Euros)

	Nota	Periodo 2009	Periodo 2008
Importe neto de la cifra de negocios	15	488.786	467.937
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		7.152	(6.625)
Aprovisionamientos	15	(153.110)	(142.412)
<b>Margen Bruto</b>		<b>342.828</b>	<b>318.900</b>
Otros ingresos	15	54.346	78.874
Gastos de personal	15	(120.253)	(117.976)
Amortizaciones	4, 5 y 6	(31.840)	(31.753)
Variación neta de provisiones		(1.108)	4.105
Otros gastos de explotación		(132.175)	(145.573)
Ingresos / (Pérdidas) netos por venta de inmovilizado	15	18.602	948
Otros beneficios / (Pérdidas) de gestión corriente		1.473	(206)
Resultados por deterioro del inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	5	3.975	-
Ingresos financieros	15	1.459	3.917
Gastos financieros	15	(8.691)	(13.360)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	15	(1.844)	496
Diferencias de cambio	15	315	(390)
<b>Resultado antes de impuestos procedente de las actividades continuadas</b>		<b>127.087</b>	<b>97.982</b>
Impuesto sobre beneficios		(23.733)	(12.458)
<b>Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</b>		<b>103.354</b>	<b>85.524</b>
Beneficio por Acción (Euros) :	3		
A) Básico		0,62	0,51
B) Diluido		0,62	0,51

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

**ALMIRALL, S.A. (anteriormente denominada LABORATORIOS  
ALMIRALL, S.A.) y Sociedades Dependientes**

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008  
(Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Periodo 2009	Periodo 2008
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>		<b>103.354</b>	<b>85.524</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Intrumentos financieros derivados	10	(2.155)	2.340
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)</b>		<b>(2.155)</b>	<b>2.340</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)</b>		-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)</b>		<b>101.199</b>	<b>87.864</b>

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

**ALMIRALL, S.A. (anteriormente denominada LABORATORIOS ALMIRALL, S.A.) y Sociedades Dependientes**  
**(GRUPO ALMIRALL)**

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES  
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008  
(Miles de Euros)

	NOTA	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Ajustes al patrimonio por valoración	Diferencias de conversión	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto
<b>Saldo al 1 de enero de 2008</b>		19.932	166.796	3.794	91.657	161.964	282	(1.976)	131.206	573.655
Distribución del resultado		-	-	192	204.561	(73.547)	-	-	(131.206)	-
Dividendos		-	-	-	(52.482)	-	-	-	-	(52.482)
Diferencias de conversión		-	-	-	-	-	-	(42)	-	(42)
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	2.340	-	85.524	87.864
<b>Saldo al 30 de junio de 2008</b>		19.932	166.796	3.986	243.736	88.417	2.622	(2.018)	85.524	608.995

	NOTA	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas de la Sociedad Dominante	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	Ajustes al patrimonio por valoración	Diferencias de conversión	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto
<b>Saldo al 1 de enero de 2009</b>	10	19.932	166.796	3.986	243.736	89.378	(1.900)	(5.071)	136.137	652.994
Distribución del resultado		-	-	-	158.015	(21.878)	-	-	(136.137)	-
Dividendos		-	-	-	(52.482)	-	-	-	-	(52.482)
Diferencias de conversión		-	-	-	-	-	-	377	-	377
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	(2.155)	-	103.354	101.199
<b>Saldo al 30 de junio de 2009</b>	10	19.932	166.796	3.986	349.269	67.500	(4.055)	(4.694)	103.354	702.068

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

**ALMIRALL, S.A. (anteriormente denominada LABORATORIOS ALMIRALL, S.A.)  
y Sociedades Dependientes (GRUPO ALMIRALL)**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN DE LOS PERÍODOS DE SEIS MESES  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2009 Y 2008 (método indirecto)  
(Miles de Euros)**

	Nota	Periodo 2009	Periodo 2008
<b>Flujo de efectivo de las actividades continuadas</b>			
Resultado antes de impuestos procedente de las actividades continuadas		127.087	97.982
Amortizaciones	4, 5 y 6	31.840	31.753
Variación neta de provisiones no corrientes	14	-	17
Resultados de la venta de inmovilizado	15	(18.602)	(948)
Resultados por valoración de instrumentos financieros	15	1.844	(496)
Ingresos financieros	15	(1.459)	(3.917)
Gastos financieros	15	8.691	13.360
Diferencias de cambio	15	(315)	390
Pérdidas por deterioro de activos		(3.975)	
Imputación a resultados de ingresos diferidos	11	(5.549)	(5.487)
		<b>139.562</b>	<b>132.654</b>
<b>Ajustes de las variaciones al capital circulante:</b>			
Variación de existencias	8	(10.229)	768
Variación en deudores comerciales y otros	9	(27.099)	(20.519)
Variación de acreedores comerciales		(14.144)	3.550
Variación de otros activos corrientes		(1.002)	(1.117)
Variación de otros pasivos corrientes	13	(4.427)	(9.995)
<b>Ajustes de las variaciones de otras partidas no corrientes:</b>			
Aplicación a su finalidad de provisiones no corrientes		(370)	-
Constitución obligaciones de prestaciones por retiro		520	1.419
Incorporación de ingresos diferidos	11	100	2.132
		<b>(56.651)</b>	<b>(23.762)</b>
<b>Flujo de efectivo por impuestos:</b>		<b>21.316</b>	<b>11.229</b>
<b>Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación (I)</b>		<b>104.227</b>	<b>120.121</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>			
Ingresos financieros	15	1.459	3.917
Diferencias de cambio	15	315	(390)
Variación neta de los activos financieros mantenidos para la venta	7	-	971
Inversiones:			
Activos intangibles	5	(45.087)	(1.705)
Inmovilizado material	6	(5.250)	(6.584)
Activos financieros	7	(175)	(5.276)
Desinversiones:			
Activos intangibles y materiales	5 y 6	19.344	1.174
Activos financieros	7	50	1.153
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)</b>		<b>(29.344)</b>	<b>(6.740)</b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiación</b>			
Gastos financieros	15	(8.691)	(13.360)
Resultados por valoración de instrumentos financieros	15	(1.844)	496
Instrumentos de patrimonio:			
Variación de los ajustes por patrimonio por valoración	10	(2.155)	2.340
Dividendos pagados	3	(52.482)	(52.482)
Diferencias de conversión	10	377	(42)
Instrumentos de pasivo:			
Deudas con entidades de crédito	12	(25.658)	(109.769)
Otros pasivos no corrientes	13	(2.178)	(2.177)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)</b>		<b>(92.631)</b>	<b>(174.994)</b>
<b>Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (I+II+III)</b>		<b>(17.748)</b>	<b>(61.613)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período</b>	7	<b>186.082</b>	<b>189.950</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	7	<b>168.334</b>	<b>128.337</b>

Las Notas explicativas 1 a 20 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado generado en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

## **Almirall, S.A. (anteriormente denominada Laboratorios Almirall, S.A.) y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)**

Notas explicativas a los Estados Financieros Semestrales  
Resumidos Consolidados correspondientes  
al periodo de seis meses terminado el  
30 de junio de 2009

### **1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados y otra información**

#### ***a) Introducción***

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

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

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

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

El domicilio social de la Sociedad Dominante está situado en Ronda General Mitre 151, de Barcelona.

La actual denominación social de la Sociedad Dominante fue adoptada por el acuerdo en Junta General de Accionistas de fecha 22 de mayo de 2009 en el que se adoptó dicha denominación en sustitución de la anterior, Laboratorios Almirall, S.A.

#### ***b) Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados***

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

de Información Financiera (en adelante, NIIF) que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 del Grupo fueron formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 3, 5 y 6 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido formulados por los Administradores del Grupo el 29 de julio de 2009, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la Información Financiera Intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2008.

Las políticas, métodos contables y principios de consolidación utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2009:

#### *Entrada en vigor de nuevas normas contables*

Desde el 1 de enero de 2009 se están aplicando otras normas, modificaciones o interpretaciones nuevas: Revisión de la NIIF 8 Segmentos operativos, NIC 23 Costes por intereses, Revisión de la NIC 1 Presentación de estados financieros, Modificación de la NIIF 2 Pagos basados en acciones, Modificación de NIC 32 y NIC1 Instrumentos financieros con opción de venta a su valor razonable y obligaciones que surgen en la liquidación, CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 14 NIC 19 – El límite en un activo de beneficio definido, requerimientos mínimos de aportación y su interacción y CINIIF 16 Cobertura de una inversión neta en un negocio en el extranjero. El contenido de estas normas e interpretaciones se recogía en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2008, que fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 22 de mayo de 2009, y definitivamente su entrada en vigor no ha supuesto ningún impacto significativo para el Grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

#### **c) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros

semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008. Asimismo, en relación con los juicios y estimaciones contables críticas, se han aplicado los mismos criterios indicados en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2008 sin que haya modificación que tenga efecto significativo en los estados financieros semestrales resumidos consolidados.

En los estados financieros semestrales resumidos consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Alta Dirección de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- La asignación del precio de adquisición pagado a los activos y pasivos identificables en las combinaciones de negocios efectuadas, así como la valoración de los fondos de comercio de consolidación derivados de las mismas.
- La valoración de la recuperación de los fondos de comercio (Nota 4).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales.
- Evaluación de la viabilidad técnica y económica de los proyectos de desarrollo en curso que se encuentran capitalizados.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos intangibles y materiales que se derivan de la no recuperabilidad del valor contable registrado de dichos activos (Notas 5 y 6).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados.
- Evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (Nota 18).
- Evaluación del criterio de reconocimiento de los ingresos y prestaciones en relación con acuerdos realizados con terceros en concepto de licencia, co-desarrollo y co-promoción de productos.
- Estimación de la imputación temporal de gastos promocionales abonados por anticipado o de naturaleza plurianual.
- Estimación de las provisiones oportunas por insolvencias de cuentas a cobrar, devoluciones de producto, y obsolescencia de las existencias mantenidas.
- Determinación de las hipótesis precisas para la determinación del pasivo actuarial de las obligaciones de prestaciones por retiro en coordinación con un experto independiente.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2009 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2008.

#### ***d) Activos y pasivos contingentes***

En la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, así como en la Nota 18 de las notas explicativas de los estados financieros semestrales resumidos adjuntas, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2009 únicamente se han producido cambios significativos en los activos contingentes del Grupo que se detallan en la Nota 18.

#### ***e) Comparación de la información***

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2008 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009.

#### ***f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo***

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

#### ***g) Importancia relativa***

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

#### ***h) Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados***

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

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

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo resumidos consolidado, se ha considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" la caja y depósitos bancarios a la vista, así como aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

## 2. Cambios en la composición del Grupo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 no se han producido variaciones en el perímetro de consolidación. Por su parte, las variaciones del perímetro del ejercicio 2008 se detallan en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

## 3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

### *Dividendos pagados por la Sociedad Dominante*

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2009 y 2008, los cuales correspondieron en ambos casos a los dividendos aprobados sobre los resultados del ejercicio anterior:

	Primer Semestre 2009			Primer Semestre 2008		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	263%	0,32	52.482	263%	0,32	52.482
<b>Dividendos totales pagados</b>	<b>263%</b>	<b>0,32</b>	<b>52.482</b>	<b>263%</b>	<b>0,32</b>	<b>52.482</b>
Dividendos con cargo a resultados	263%	0,32	52.482	263%	0,32	52.482

### *Beneficio básico por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese ejercicio, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello:

	<b>Periodo 2009</b>	<b>Periodo 2008</b>
Resultado neto del periodo (miles de euros)	103.354	85.524
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	166.099	166.099
<b>Beneficio básico por acción (euros)</b>	<b>0,62</b>	<b>0,51</b>

#### 4. Fondo de comercio

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo a 31 de diciembre de 2008	Retiros	Saldo a 30 de junio de 2009
Laboratorios Almirall, S.A.	35.407	-	35.407
Almirall Sofotec, GmbH	10.315	(397)	9.918
<b>Total fondo de comercio de fusión/adquirido</b>	<b>45.722</b>	<b>(397)</b>	<b>45.325</b>
Almirall Hermal, GmbH	227.743	-	227.743
<b>Total fondo de comercio de consolidación</b>	<b>227.743</b>	<b>-</b>	<b>227.743</b>
<b>Total</b>	<b>273.465</b>	<b>(397)</b>	<b>273.068</b>

Al 30 de junio de 2009 no se ha producido ningún cambio significativo en las hipótesis clave sobre las cuales la Dirección ha basado su determinación del importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo ni se ha detectado ningún indicio de deterioro.

#### 5. Activos intangibles

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	Coste					Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	Neto
	Propiedad industrial	Gastos de I+D	Aplicaciones informáticas	Anticipos e inmovilizado en curso	Total		
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>593.674</b>	<b>35.175</b>	<b>20.460</b>	<b>208</b>	<b>649.517</b>	<b>(306.803)</b>	<b>342.714</b>
Adiciones o Dotaciones	3.657	40.121	125	1.291	45.194	(24.219)	20.975
Retiros o Reducciones	(5.116)	-	(23)	-	(5.139)	12.567	7.428
Trasposos	56	-	152	(208)	-	-	-
Diferencias de conversión	(325)	-	-	-	(325)	218	(107)
<b>Saldo a 30 de junio de 2009</b>	<b>591.946</b>	<b>75.296</b>	<b>20.714</b>	<b>1.291</b>	<b>689.247</b>	<b>(318.237)</b>	<b>371.010</b>

La totalidad de los activos intangibles descritos en el cuadro anterior son de vida útil definida.

En el presente periodo el Grupo ha adquirido los derechos de comercialización en el mercado paneuropeo de un producto en fase de desarrollo, que ha supuesto un desembolso inicial de 42 millones de dólares, registrados en el apartado "Gastos de Investigación y Desarrollo" del balance de situación consolidado adjunto. Como consecuencia del acuerdo alcanzado el Grupo se encuentra obligado a efectuar una serie de pagos adicionales por un importe de 20 millones de dólares en caso de que concurran determinados hitos relacionados con el desarrollo del producto, así como un importe adicional máximo de 20 millones de dólares al inicio de la

comercialización en ciertos mercados de referencia en los que el Grupo ha adquirido el derecho de comercialización. Como parte del acuerdo y, sujeto a determinadas condiciones, el Grupo se compromete a realizar una inversión en el capital de Ironwood Pharmaceuticals, Inc. de 15 millones de dólares en el futuro.

Asimismo, como consecuencia de la adquisición de los derechos de comercialización de un producto en desarrollo en periodos anteriores, el Grupo ha realizado durante el presente ejercicio un pago adicional de 8 millones de libras esterlinas por la finalización de la fase de desarrollo del mismo. Adicionalmente, el Grupo se encuentra obligado a efectuar una serie de pagos por importe máximo de 14 millones de libras esterlinas en caso de que concurren determinados hitos relacionados con la autorización para la comercialización en Europa del potencial producto, así como un importe máximo de 13 millones de libras esterlinas en caso de superar determinados umbrales de ventas del potencial producto. Finalmente, durante el presente periodo el Grupo ha procedido a revertir las pérdidas por deterioro, registradas en ejercicios anteriores, por importe de 7.975 miles de euros, como consecuencia de la positiva evolución de las expectativas de comercialización del producto en el mercado europeo.

Los citados pagos adicionales no se encuentran registrados como mayor valor del activo adquirido, dada la naturaleza contingente de los mismos. Asimismo, el Grupo estima que el valor descontado de los flujos de caja futuros esperados en el momento en que surja la obligación de pagos adicionales por la concurrencia de los distintos hitos es superior al valor total de los desembolsos efectuados o que habrán de efectuarse. En este sentido, el registro de la obligación de desembolsos adicionales conllevará el reconocimiento de un incremento del coste de adquisición del activo intangible.

#### *Pérdidas por deterioro*

Adicionalmente a la reversión del deterioro del producto en desarrollo descrito anteriormente por importe de 7.975 miles de euros, durante el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2009 el Grupo ha procedido dotar una pérdida de 4.000 miles de euros en relación con la adquisición a un tercero en ejercicios anteriores de los derechos de comercialización de determinadas especialidades farmacéuticas.

Dichas pérdidas y reversión por deterioro han sido registradas a través de la partida "Pérdida por deterioro del inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo 2009.

El detalle de las pérdidas por deterioro de activos intangibles registradas al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 incluidas en la columna "Amortización acumulada y pérdidas por deterioro" del cuadro anterior es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Saldo al 31 de diciembre de 2008	Saldo al 30 de junio de 2009
Propiedad Industrial	20.450	24.450
Gastos de I+D	9.175	1.200
<b>Total pérdidas por deterioro</b>	<b>29.625</b>	<b>25.650</b>

## **6. Inmovilizado material**

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros							
	Coste						Amortización acumulada	Neto
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total		
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>94.144</b>	<b>78.752</b>	<b>223.300</b>	<b>13.307</b>	<b>3.559</b>	<b>413.062</b>	<b>(237.317)</b>	<b>175.745</b>
Adiciones o Dotaciones	36	162	1.926	423	2.664	5.211	(11.224)	(6.013)
Retiros o Reducciones	-	(762)	(6)	(8)	-	(776)	581	(195)
Trasposos	-	474	1.580	191	(2.245)	-	-	-
Diferencias de conversión	31	1	11	10	(7)	46	(7)	39
<b>Saldo a 30 de junio de 2009</b>	<b>94.211</b>	<b>78.627</b>	<b>226.811</b>	<b>13.923</b>	<b>3.971</b>	<b>417.543</b>	<b>(247.967)</b>	<b>169.576</b>

Las adiciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 obedecen, básicamente, a mejoras en los centros productivos de las plantas químicas y farmacéuticas del Grupo. El traspaso de inmovilizado en curso efectuado por el Grupo en el periodo de seis meses concluido en dicha fecha corresponde, principalmente, a la puesta en condiciones de funcionamiento de ciertos activos relacionados con las plantas productivas del Grupo.

## **7. Activos financieros**

### ***No corrientes-***

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	Cartera de valores a largo plazo	Créditos a largo plazo	Depósitos y fianzas constituidos	Provisiones	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre 2009</b>	<b>355</b>	<b>2.556</b>	<b>17</b>	<b>981</b>	<b>(10)</b>	<b>3.899</b>
Adiciones o dotaciones	-	-	20	155	-	175
Bajas	-	(34)	(2)	(14)	-	(50)
<b>Saldo a 30 de junio 2009</b>	<b>355</b>	<b>2.522</b>	<b>35</b>	<b>1.122</b>	<b>(10)</b>	<b>4.024</b>

### Corrientes-

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Cartera de valores a corto plazo	96.309	136.692
Depósitos a corto plazo	23.783	6.989
Fianzas a corto plazo	126	115
<b>Total</b>	<b>120.218</b>	<b>143.796</b>

La partida "Cartera de valores a corto plazo" corresponde, principalmente, a valores de renta fija con vencimiento inferior a 3 meses. De acuerdo a lo establecido en la NIC 7, a efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, el Grupo considera como medios equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez (con un vencimiento inferior a 3 meses), que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Del total del cuadro anterior, al cierre de 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 se consideran como medios equivalentes al efectivo 120.992 y 143.681 miles de euros, aproximada y respectivamente. No obstante, en la preparación del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio se han incluido como medios equivalentes al efectivo la totalidad de los activos financieros corrientes, puesto que se ha considerado que el resto de activos no son significativos.

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes mantenidos para la negociación, disponibles para la venta o mantenidos hasta el vencimiento se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Activos financieros para negociación	-	1.300
Activos financieros disponibles para la venta	345	345
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	123.897	146.050
<b>Total</b>	<b>124.242</b>	<b>147.695</b>

### 8. Existencias

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Materias primas y de acondicionamiento	28.407	24.401
Productos en curso	25.655	14.457
Productos terminados	79.102	83.148
Provisiones	(10.406)	(9.477)
<b>Total</b>	<b>122.758</b>	<b>112.529</b>

## **9. Deudores comerciales y otros activos**

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Clientes por ventas y prestación de servicios	104.360	84.685
Otros deudores	31.961	24.468
Provisiones	(1.334)	(1.265)
<b>Total deudores</b>	<b>134.987</b>	<b>107.888</b>

Al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008, dentro del epígrafe "Otros deudores" del cuadro anterior se incluyen 7,2 y 11,1 millones de euros, aproximada y respectivamente, correspondientes al importe pendiente de cobro de la refacturación a un tercero de gastos de desarrollo, conforme al acuerdo descrito en las Notas 6-a y 19 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

## **10. Patrimonio neto**

### ***Capital social-***

El capital social de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 se encuentra representado por 166.098.610 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas con titularidad significativa en el capital social de Almirall, S.A. tanto directa como indirecta, superior al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad Dominante, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 30 de junio de 2009, son los siguientes:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	Participación
Grupo Plafin, S.A.	45,73%
Todasa, S.A.	25,02%
<b>Total</b>	<b>70,75%</b>

No existe conocimiento por parte de la Sociedad Dominante de otras participaciones iguales o superiores al 5% del capital social o de los derechos de voto de la Sociedad Dominante, o siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad Dominante.

### ***Reservas por capital amortizado-***

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

El saldo de dicha reserva al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 asciende a 30,5 millones de euros, aproximadamente, incluida en "Otras reservas de la Sociedad Dominante".

### ***Reserva legal-***

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

El importe de 4 millones de euros que presenta esta cuenta al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 corresponde al saldo de la reserva legal de la Sociedad Dominante.

Los saldos de la cuenta "Reserva legal" de las sociedades dependientes consolidadas al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 ascienden a 2,8 millones de euros.

### ***Prima de emisión-***

El texto refundido de la ley de Sociedades Anónimas 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.

Adicionalmente, como consecuencia de la reducción de capital llevada a cabo en 2006, 2,5 millones de euros de reservas voluntarias se consideraron Reservas indisponibles por capital amortizado.

Asimismo, durante el ejercicio 2007, y como consecuencia de las operaciones descritas en la Nota 13 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008, se produjo un incremento del saldo de la prima de emisión por importe de 105,6 millones de euros.

### ***Reservas Inversiones Canarias-***

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

El saldo de dicha reserva al 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008 asciende a 7,6 millones de euros, aproximadamente, incluida en "Otras reservas de la Sociedad Dominante".

### ***Reserva de revalorización-***

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

la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

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

El saldo de la cuenta "Reserva de revalorización" de la Sociedad Dominante asciende a 2,5 millones de euros, por su parte los saldos de dicha cuenta de las de las sociedades dependientes consolidadas ascienden a 6,6 millones de euros.

## **11. Ingresos diferidos**

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance de situación resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2009 son los siguientes:

	Miles de Euros
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>27.706</b>
Altas	100
Imputación a resultados	(5.549)
<b>Saldo a 30 de junio 2009</b>	<b>22.257</b>

El principal componente del saldo al 30 de junio de 2009 mostrado en el cuadro anterior viene constituido por el importe no imputado a resultados del cobro inicial no reembolsable descrito en la Nota 6-a de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008, por importe respectivos de 20,2 millones de euros, aproximadamente, habiéndose imputado a la cuenta de resultados consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009 un importe de 4,5 millones de euros, aproximadamente.

El resto de importes mantenidos en la partida "Otros ingresos diferidos" corresponde a los importes recibidos en el periodo y en periodos anteriores por la cesión de licencias de productos de investigación propia que se contabilizan de acuerdo con lo indicado en la Nota 5-m de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008.

## **12. Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros**

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros						
	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente			
				2010/2011	2011/2012	2012/2013	Total
Préstamos con entidades de crédito	350.000	274.000	60.000	60.000	92.000	62.000	214.000
Pólizas de crédito	175.000	-	-	-	-	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados	N/A	13.396	-	1.976	11.420	-	13.396
Otras deudas financieras (*)	N/A	7.917	7.917	-	-	-	-
<b>Total a 30 de junio de 2009</b>	<b>525.000</b>	<b>295.313</b>	<b>67.917</b>	<b>61.976</b>	<b>103.420</b>	<b>62.000</b>	<b>227.396</b>
	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente			
				2010	2011	2012	Total
Préstamos con entidades de crédito	350.000	304.000	60.000	60.000	92.000	92.000	244.000
Pólizas de crédito	175.000	-	-	-	-	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados	N/A	8.215	-	-	1.076	7.139	8.215
Otras deudas financieras (*)	N/A	8.756	8.756	-	-	-	-
<b>Total a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>525.000</b>	<b>320.971</b>	<b>68.756</b>	<b>60.000</b>	<b>93.076</b>	<b>99.139</b>	<b>252.215</b>

(\*) Otras deudas financieras incluyen, básicamente, la deuda con entidades de crédito correspondiente a efectos en gestión de cobro cuyos importes han sido anticipados por las entidades financieras encargadas de la gestión del cobro, así como el registro de los intereses devengados por la deuda y no vencidos.

### *Instrumentos financieros derivados-*

El Grupo contrata instrumentos financieros derivados de mercados no organizados (OTC) con entidades financieras nacionales e internacionales de elevado rating crediticio.

El objetivo de dichas contrataciones es reducir el impacto de una evolución al alza de los tipos de interés variable (Euribor) de las financiaciones del Grupo, así como una evolución desfavorable de los tipos de cambio de las divisas en las cuales debe realizar cobros y pagos en virtud de sus operaciones.

### *Derivados de Tipos de Interés*

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés (Swaps a Tipo Fijo o "IRS" y opciones o "Collars"), el Grupo utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés del Euro según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Para las opciones, utiliza también la volatilidad implícita de mercado como input para la determinación del valor razonable de la opción, utilizando técnicas de valoración como Black & Scholes y sus variantes aplicadas a subyacentes de tipos de interés.

Los derivados sobre tipos de interés contratados por el Grupo al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 y sus valores razonables a dicha fecha son los siguientes:

30/06/2009			Miles de Euros			
Sociedad dependiente	Instrumento	Vencimiento	Nominal	Valor Razonable	Tipo fijo o bandas	Tipo variable
Almirall, S.A. (1)	IRS	26/07/2012	95.000	(5.502)	4,43%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (2)	IRS	27/03/2012	72.000	(3.596)	4,46%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (3)	Collar	13/12/2011	23.750	(1.425)	4,68% - 4,43%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (4)	Collar	13/12/2011	18.000	(897)	4,68% - 4,46%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (5)	Collar	26/07/2012	17.400	(527)	4,50% - 3,69%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (6)	Collar	27/03/2012	47.850	(1.449)	4,50% - 3,69%	Euribor 6 meses
<b>Total</b>			<b>274.000</b>	<b>(13.396)</b>		

31/12/2008			Miles de Euros			
Sociedad dependiente	Instrumento	Vencimiento	Nominal	Valor Razonable	Tipo fijo o bandas	Tipo variable
Almirall, S.A. (1)	IRS	26/07/2012	95.000	(3.965)	4,43%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (2)	IRS	27/03/2012	96.000	(1.796)	4,46%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (3)	Collar	13/12/2011	17.400	(288)	4,50% - 3,69%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (4)	Collar	13/12/2011	47.850	(789)	4,50% - 3,69%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (5)	Collar	26/07/2012	25.000	(905)	4,68% - 3,75%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (6)	Collar	27/03/2012	24.000	(472)	4,68% - 3,75%	Euribor 6 meses
<b>Total</b>			<b>305.250</b>	<b>(8.215)</b>		

### **13. Otros pasivos**

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2010/2011	2011/2012	2012/2013	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	3.872	3.964	3.816	4.280	13.808	25.868
Deudas por compras de inmovilizado	3.728	-	-	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	34.456	-	-	-	-	-
Anticipos y fianzas recibidas	543	-	-	-	-	-
Otras deudas	5	147	-	-	-	147
<b>Total a 30 de junio de 2009</b>	<b>42.604</b>	<b>4.111</b>	<b>3.816</b>	<b>4.280</b>	<b>13.808</b>	<b>26.015</b>
	Corriente	No corriente				
		2010	2011	2012	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	3.872	3.964	3.816	4.280	15.986	28.046
Deudas por compras de inmovilizado	4.400	-	-	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	35.688	-	-	-	-	-
Anticipos y fianzas recibidas	3.057	-	-	-	-	-
Otras deudas	14	147	-	-	-	147
<b>Total a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>47.031</b>	<b>4.111</b>	<b>3.816</b>	<b>4.280</b>	<b>15.986</b>	<b>28.193</b>

Los préstamos vinculados a la investigación corresponden a préstamos a tipo de interés cero concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología para fomentar la investigación y se presentan en el cuadro anterior por el importe concedido y se presentan de acuerdo a lo descrito en la Nota 5-i de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008. La concesión de los mismos está sujeta al cumplimiento de determinadas inversiones y gastos.

Las deudas por compras de inmovilizado del periodo 2009, así como el saldo pendiente al 31 de diciembre de 2008 corresponden, básicamente, a los desembolsos pendientes sobre la adquisición de bienes, productos y licencias de comercialización realizadas en el ejercicio y anteriores.

#### **14. Provisiones**

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2009 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>8.988</b>	<b>2.856</b>	<b>11.844</b>
Bajas o trasposos	-	(370)	(370)
<b>Saldo a 30 de junio de 2009</b>	<b>8.988</b>	<b>2.486</b>	<b>11.474</b>

##### *Provisión para devoluciones-*

La provisión para devoluciones de producto corresponde a los importes necesarios para cubrir las pérdidas por devoluciones que se producirán en un futuro como consecuencia de ventas realizadas en el periodo actual y años anteriores.

##### *Otras provisiones-*

Corresponde a la estimación realizada por el Grupo de los desembolsos que debería realizar en el futuro para hacer frente a otros pasivos derivados de la naturaleza de su actividad.

#### **15. Ingresos y gastos**

##### *Importe neto de la cifra de negocios-*

En el cuadro siguiente se detalla el importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2009 y 2008 distribuido por modelo comercial:

	Miles de Euros	
	Periodo 2009	Periodo 2008
Comercialización mediante red propia	423.180	417.348
Comercialización mediante licenciatarios	45.159	32.170
Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	20.447	18.419
<b>Total</b>	<b>488.786</b>	<b>467.937</b>

En el cuadro siguiente se detalla el importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2009 y 2008 distribuido por área geográfica:

	Miles de Euros	
	Periodo 2009	Periodo 2008
España	274.893	277.387
Europa y Oriente Medio	149.346	139.002
América, Asia y África	44.100	33.129
No asignado	20.447	18.419
<b>Total</b>	<b>488.786</b>	<b>467.937</b>

#### **Otros ingresos-**

En el cuadro siguiente se detalla la composición de otros ingresos para los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2009 y 2008:

	Miles de Euros	
	Periodo 2009	Periodo 2008
Colaboración en la promoción de productos	16.734	15.559
Ingresos por acuerdos de co-promoción	15.630	16.107
Ingresos por acuerdos de co-desarrollo	18.666	42.183
Ingresos por ventas/cesión derechos comercialización de productos	536	1.984
Royalties	1.153	756
Otros	1.627	2.285
<b>Total</b>	<b>54.346</b>	<b>78.874</b>

#### **Aprovisionamientos-**

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2009	Periodo 2008
Compras	157.116	144.906
Variación de existencias	(4.006)	(2.494)
<b>Total</b>	<b>153.110</b>	<b>142.412</b>

### **Personal-**

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

	Número de personas					
	2009			2008		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directores	56	3	59	53	2	55
Mandos	189	68	257	196	72	268
Técnicos	1.241	1.165	2.406	1280	1.101	2.381
Administrativos	188	388	575	209	469	678
Otros	2	1	3	2	2	4
<b>Total</b>	<b>1.675</b>	<b>1.625</b>	<b>3.300</b>	<b>1.740</b>	<b>1.646</b>	<b>3.386</b>

### **Ingresos netos por venta de activos-**

El detalle de beneficios/(pérdidas) netos por venta de activos no corrientes en los periodos 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2009		Periodo 2008	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
En la enajenación o baja de activos intangibles	19.100	(509)	1.000	(30)
En la enajenación o baja del inmovilizado material	14	(3)	66	(88)
	<b>19.114</b>	<b>(512)</b>	<b>1.066</b>	<b>(118)</b>
<b>Resultado por venta de activos no corrientes</b>	<b>18.602</b>		<b>948</b>	

Con fecha 27 de octubre de 2008, la Sociedad Dominante y un tercero alcanzaron un acuerdo de compromiso de compra-venta, por importe de 19,1 millones de euros, de 13 productos que ésta mantiene en el mercado nacional, cuyas ventas totales del primer semestre del ejercicio 2008 ascendieron, aproximadamente, a 4 millones de euros. El citado acuerdo contemplaba su perfeccionamiento al cumplimiento de determinadas condiciones, las cuales se han alcanzado en el presente semestre.

### **Ingresos y gastos financieros**

El detalle de resultados netos financieros y diferencias de cambio en los periodos 2009 y 2008 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2009		Periodo 2008	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Ingresos de otros valores negociables	1.314	-	3.542	-
Otros ingresos e intereses asimilados	145	-	375	-
Gastos financieros y asimilados	-	(8.691)	-	(13.360)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 12)	-	(1.844)	1.183	(687)
Diferencias de cambio	4847	(4.532)	2.207	(2.597)
	<b>6.306</b>	<b>(15.067)</b>	<b>7.307</b>	<b>(16.644)</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>(8.761)</b>		<b>(9.337)</b>

### **16. Situación fiscal**

#### **Saldos mantenidos con la Administración Pública**

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, a 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2009	31/12/2008
Hacienda Pública deudora por IVA	5.160	7.508
Organismos de la Seguridad Social deudores	135	109
Hacienda Pública deudora por IS	9.762	16.828
Otras deudas	282	-
<b>Total saldos deudores</b>	<b>15.339</b>	<b>24.445</b>
Hacienda Pública acreedora por IVA	4.581	4.048
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	14.891	8.325
Organismos de la Seguridad social acreedores	5.363	5.883
Hacienda Pública acreedora por IS	36.258	14.398
Tasa farmacéutica y otras deudas	4.988	5.064
<b>Total Saldos acreedores</b>	<b>66.081</b>	<b>37.718</b>

### **Impuestos diferidos**

No se ha producido ninguna variación cualitativa significativa en los activos y pasivos por impuestos diferidos a 30 de junio de 2009 respecto de los existentes a 31 de diciembre de 2008.

## **17. Segmentos de negocio**

### **Criterios de segmentación**

El Grupo está aplicando desde su entrada en vigor el 1 de enero de 2009 NIIF 8 Segmentos operativos, norma que ha derogado la NIC 14. La nueva norma requiere la adopción del “enfoque de la gerencia” para informar sobre el desempeño financiero de sus segmentos de negocio. La aplicación de la NIIF 8 no ha supuesto la redefinición de los segmentos operativos reportables por el Grupo, por lo que los criterios de segmentación utilizados en la elaboración de la información financiera intermedia consolidada de Grupo ALMIRALL adjunta son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008. En las cuentas anuales del ejercicio 2008 se detalla las bases y metodología seguidas para preparar la información financiera por segmentos. El Grupo no desglosa en estos estados financieros intermedios consolidados los ingresos financieros, gastos financieros e impuesto sobre sociedades por segmentos, por no ser una información utilizada por la Alta Dirección en la gestión del Grupo, ni información sobre clientes relevantes al no suponer ninguno de ellos de forma individualizada un porcentaje superior al 10% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo.

### **Información financiera por segmentos por negocios-**

*Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009:*

	Miles de Euros				
	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Ajustes y reclasificaciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios	423.180	45.159	20.447	-	488.786
Aprovisionamientos	(153.975)	(6.504)	(13.463)	27.984	(145.958)
<b>Margen bruto</b>	<b>269.205</b>	<b>38.655</b>	<b>6.984</b>	<b>27.984</b>	<b>342.828</b>
Otros ingresos	32.085	6.452	15.809	-	54.346
Gastos de personal	(61.772)	(551)	(57.930)	-	(120.253)
Amortizaciones	(20.242)	(37)	(11.561)	-	(31.840)
Variación neta de provisiones	-	-	(1.108)	-	(1.108)
Otros gastos de explotación	(78.843)	(1.918)	(51.414)	-	(132.175)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>140.433</b>	<b>42.601</b>	<b>(99.220)</b>	<b>27.984</b>	<b>111.798</b>
Otros					20.075
Resultados por deterioro					3.975
Resultado financiero					(8.761)
<b>Resultado antes de impuestos</b>					<b>127.087</b>
Impuesto sobre sociedades					(23.733)
<b>Resultado neto atribuido a la sociedad dominante</b>					<b>103.354</b>

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2008:

	Miles de Euros				
	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Ajustes y reclasificaciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios	417.348	32.170	18.419	-	467.937
Aprovisionamientos	(163.295)	(5.279)	(8.688)	28.225	(149.037)
<b>Margen bruto</b>	<b>254.053</b>	<b>26.891</b>	<b>9.731</b>	<b>28.225</b>	<b>318.900</b>
Otros ingresos	33.874	22.696	22.304	-	78.874
Gastos de personal	(59.798)	(530)	(57.648)	-	(117.976)
Amortizaciones	(20.594)	(2)	(11.157)	-	(31.753)
Variación neta de provisiones	-	-	4.105	-	4.105
Otros gastos de explotación	(74.525)	(1.826)	(69.222)	-	(145.573)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>133.010</b>	<b>47.229</b>	<b>(101.887)</b>	<b>28.225</b>	<b>106.577</b>
Otros					(206)
Resultados por deterioro					948
Resultado financiero					(9.337)
<b>Resultado antes de impuestos</b>					<b>97.982</b>
Impuesto sobre sociedades					(12.458)
<b>Resultado neto atribuido a la sociedad dominante</b>					<b>85.524</b>

*Balance de situación al 30 de junio de 2009 segmentado:*

	Miles de Euros			
	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciarios	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
<b>ACTIVO</b>				
Fondo de comercio	-	-	273.068	273.068
Activos intangibles	333.958	-	37.052	371.010
Inmovilizado material	11.666	-	157.910	169.576
Activos financieros	-	-	4.024	4.024
Activos por impuestos diferidos	6.230	-	157.923	164.153
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>351.854</b>	<b>-</b>	<b>629.977</b>	<b>981.831</b>
Existencias	-	-	122.758	122.758
Deudores comerciales y otros	83.412	20.517	31.059	134.988
Activos por impuestos corrientes	5.396	-	9.943	15.339
Inversiones financieras corrientes	-	-	120.218	120.218
Efectivo y otros activos líquidos	-	-	48.116	48.116
Otros activos corrientes	2.387	-	2.996	5.383
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>91.195</b>	<b>20.517</b>	<b>335.090</b>	<b>446.802</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>443.049</b>	<b>20.517</b>	<b>965.067</b>	<b>1.428.633</b>

*Adiciones de activos no corrientes por segmentos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2009:*

	Miles de Euros			
	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciarios	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
<b>Total adiciones activos no corrientes</b>	42.996	-	7.584	<b>50.580</b>

### **Importe neto de la cifra de negocio por productos y mercados geográficos-**

En el cuadro siguiente se detallan la aportación al importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2009 y 2008 de los principales productos del Grupo:

	Miles de euros	
	2009	2008
Ebastina	77.797	59.768
Atorvastatina	60.757	51.714
Escitalopram	31.990	27.237
Salmeterol + Fluticasona	30.747	31.517
Almotriptan	25.739	21.690
Aceclofenaco	22.571	26.708
Candesartan	21.694	20.417
Lansoprazol	17.779	17.941
Venlafaxina	17.521	26.441
Diclofenaco Sódico	10.717	6.095
Otros	171.474	178.409
<b>Total</b>	<b>488.786</b>	<b>467.937</b>

Por su parte, la distribución por área geográfica del importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2009 y 2008 se detalla en la Nota 15.

### **18. Compromisos adquiridos, pasivos contingentes y activos contingentes**

#### *a) Compromisos adquiridos.*

Como consecuencia de las actividades de investigación y desarrollo que efectúa el Grupo, al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 se encontraban suscritos acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 40 y 9,1 millones de euros, aproximada y respectivamente, que habrían de satisfacerse en periodos futuros.

El resto de compromisos se mantienen de acuerdo a lo detallado en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008 sin que haya habido cambios significativos, excepto por el desembolso descrito en la Nota 5 de la memoria de las presentes cuentas anuales consolidadas, relacionado con el cumplimiento de un hito en la fase de desarrollo de un producto adquirido en ejercicios anteriores y que ha supuesto un desembolso por importe de 8 millones de libras esterlinas.

#### *b) Pasivos contingentes*

No existen otros pasivos contingentes a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios que pudieran suponer unos desembolsos relevantes de efectivo adicionales a los descritos en la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

*c) Activos contingentes*

No existen otros activos contingentes a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios que pudieran suponer unos cobros relevantes de efectivo adicionales a los descritos en la Nota 23 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2008.

## **19. Operaciones con partes vinculadas**

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

*Saldos y operaciones con otras partes vinculadas*

Durante los periodos semestrales 2009 y 2008 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 30 de junio de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 los saldos a continuación detallados:

Sociedad	Parte vinculada	Concepto	Periodo	Miles de Euros	
				Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Saldo - Deudor/(Acreedor)
Almirall S.A.	Walton, S.L	Arrendamientos	2009	(1.327)	-
			2008	(1.295)	-
Almirall S.A.	Picking Pack, S.L	Productos de oficina	2009	(10)	(2)
			2008	(16)	(13)

## **20. Retribuciones al Consejo de Administración y a los Directivos**

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

El importe devengado durante el periodo por los Directivos, no integrantes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, indemnizaciones, planes de retención y aportación a la seguridad social) ha ascendido a 1.321 miles de euros, aproximadamente.

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los Directivos al 30 de junio de 2009.

El importe devengado durante el periodo 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 retención y aportación a la seguridad social) ha ascendido a 3.863 y miles de euros, aproximadamente.

La retribución satisfecha por la Sociedad Dominante durante el presente periodo 2009, tanto a los Directivos del Grupo como al Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, incorpora los importes satisfechos en concepto de planes de incentivo cuyo periodo de generación ha sido los últimos cinco ejercicios.

No existen otros compromisos en materia de pensiones o seguros de vida contraídos con los actuales y anteriores componentes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2009.