

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

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Consolidado Intermedio correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015



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

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2015

(Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014	PASIVO Y PATRIMONIO NETO		Nota	30 de junio de 2015		31 de diciembre de 2014
		No auditado	Auditado		No auditado	Auditado				
Fondo de comercio	8	345.745	338.769	Capital suscrito	14	20.754	20.754	20.754	20.754	
Activos intangibles	9	442.734	444.420	Prima de emisión	14	219.890	219.890	219.890	219.890	
Inmovilizado material	10	129.163	132.127	Reserva legal	14	4.151	4.151	4.151	4.093	
Activos financieros	11	178.000	179.159	Otras reservas de la Sociedad Dominante	14	1.068.086	654.715	654.715	(15.262)	
Activos por impuestos diferidos	21	340.689	338.660	Ajustes de valoración	14	(15.925)	(15.925)	(15.925)	6.947	
ACTIVO NO CORRIENTE		1.436.331	1.433.135	Diferencias de conversión	6	34.068	34.068	34.068	448.429	
				Resultado del ejercicio		58.809	58.809	58.809	1.339.566	
				PATRIMONIO NETO		1.389.833	1.339.566	1.389.833	1.339.566	
				Ingresos diferidos	15	218.729	218.729	218.729	235.256	
				Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros no corrientes	16	316.721	316.721	316.721	316.109	
				Pasivos por impuestos diferidos	21	125.273	125.273	125.273	126.699	
				Obligaciones de prestaciones por retiro	18	68.143	68.143	68.143	66.688	
				Provisiones	19	20.640	20.640	20.640	26.247	
				Otros pasivos no corrientes	17	40.055	40.055	40.055	68.643	
Existencias	12	83.525	81.019	PASIVO NO CORRIENTE		789.561	839.642	789.561	839.642	
Clientes y otras cuentas a cobrar	13	111.151	207.241							
Activos por impuestos corrientes	21	66.024	58.411	Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros	16	3.757	3.757	3.757	3.809	
Inversiones financieras corrientes	11	457.216	456.507	Acreeedores comerciales	21	200.568	200.568	200.568	218.162	
Otros activos corrientes		5.240	6.161	Pasivos por impuestos corrientes	17	29.744	29.744	29.744	33.387	
Efectivo y otros activos líquidos		339.314	297.927	Otros pasivos corrientes		85.338	85.338	85.338	105.835	
ACTIVO CORRIENTE		1.062.470	1.107.266	PASIVO CORRIENTE		319.407	361.193	319.407	361.193	
TOTAL ACTIVO		2.498.801	2.540.401	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.498.801	2.540.401	2.498.801	2.540.401	

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

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

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Miles de Euros)

	Nota	Periodo	Periodo
		2015	2014
		No auditado	No auditado
Importe neto de la cifra de negocios	20	359.368	403.742
Otros Ingresos	20	48.509	29.709
Ingresos de explotación		407.877	433.451
Aprovisionamientos	20	(79.373)	(93.148)
Gastos por prestaciones a los empleados		(101.305)	(124.351)
Amortizaciones	8,9 y 10	(37.027)	(42.343)
Variación neta de provisiones		1.049	427
Otros gastos de explotación		(111.828)	(154.984)
Ingresos / (Pérdidas) netos por venta de inmovilizado	20	(147)	37
Otros beneficios / (Pérdidas) de gestión corriente		(873)	(175)
Beneficio de explotación		78.373	18.914
Ingresos financieros	20	1.604	152
Gastos financieros	20	(8.187)	(9.946)
Diferencias de cambio	20	(81)	85
Ingresos / (Pérdidas) por valoración de instrumentos financieros		-	(48)
Resultado antes de impuestos		71.709	9.157
Impuesto sobre las ganancias		(12.900)	9.917
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		58.809	19.074
Beneficio por Acción (Euros) :	6		
A) Básico		0,34	0,11
B) Diluido		0,34	0,11

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

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

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO
EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Miles de Euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2015	2014
		No auditado	No auditado
Resultado del periodo	6	58.809	19.074
Otro resultado global :			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado</i>		-	-
Total partidas que no se reclasificarán al resultado		-	-
<i>Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado</i>			
Cambios en valor de activos financieros disponibles para la venta	11	(1.207)	1.874
Otros cambios de valor		182	
Diferencias de conversión de moneda extranjera	14	27.121	(1.403)
Impuesto sobre las ganancias de partidas que pueden reclasificarse		362	(562)
Total partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		26.458	(91)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos		26.458	(91)
Resultado global total del periodo		85.267	18.983
Atribuible a:			
- Propietarios de la dominante		85.267	18.983
- Participaciones no dominantes		-	-
Resultado global total atribuible a los propietarios de la dominante que surge de:			
- Actividades continuadas		85.267	18.983
- Actividades interrumpidas		-	-

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

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

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014
(Miles de Euros)

	NOTA	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Diferencias de conversión	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2015	14	20.754	219.890	4.093	654.715	(15.262)	6.947	448.429	1.339.566
Distribución del resultado		-	-	58	413.371	-	-	(448.429)	(35.000)
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado global total del período		-	-	-	-	(663)	27.121	58.809	85.267
Saldo al 30 de junio de 2015	14	20.754	219.890	4.151	1.068.086	(15.925)	34.068	58.809	1.389.833

	NOTA	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Ajustes al patrimonio por valoración	Diferencias de conversión	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2014	14	20.754	219.890	4.093	688.432	(6.438)	(4.680)	(33.717)	888.334
Distribución del resultado		-	-	-	(33.717)	-	-	33.717	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado global total del período		-	-	-	-	1.312	(1.403)	19.074	18.983
Saldo al 30 de junio de 2014	14	20.754	219.890	4.093	654.715	(5.126)	(6.083)	19.074	907.317

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014 (método indirecto)

(Miles de Euros)

	Nota	Periodo 2015	Periodo 2014
		No Auditado	
Flujo de efectivo			
Resultado antes de impuestos		71.709	9.157
Amortizaciones	8,9 y 10	37.027	42.343
Correcciones valorativas por deterioro		(4)	-
Variación neta de provisiones	12 y 13	(2.932)	(696)
Resultados de la venta de inmovilizado	20	147	(37)
Resultados por valoración de instrumentos financieros	20	-	48
Ingresos financieros	20	(1.604)	(152)
Gastos financieros	20	8.187	9.946
Imputación a resultados de ingresos diferidos	15	(16.527)	(714)
Variación neta de provisiones no corrientes	19	(5.607)	(19.612)
		90.396	40.283
Ajustes de las variaciones al capital circulante:			
Variación de existencias	12	(1.522)	(9.106)
Variación en deudores comerciales y otros	13	98.044	(16.546)
Variación de acreedores comerciales		(15.114)	8.409
Variación de otros activos corrientes		(1.228)	345
Variación de otros pasivos corrientes	17	(32.974)	(14.007)
Otras variaciones del capital circulante		4.718	(1.403)
Ajustes de las variaciones de otras partidas no corrientes:			
Constitución obligaciones de prestaciones por retiro		-	1.249
Otras activos y pasivos no corrientes		1.564	(2.845)
		53.488	(33.904)
Flujo de efectivo por impuestos:		(33.864)	2.800
Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación (I)		110.020	9.179
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Ingresos financieros	20	1.604	152
Inversiones:			
Activos intangibles	9	(2.097)	(23.600)
Inmovilizado material	10	(8.843)	(22.660)
Activos financieros	11	(75)	(177)
Combinaciones de negocios		(13.541)	-
Desinversiones:			
Activos intangibles y materiales	8 y 10	507	49
Activos financieros	11	11	1.432
Unidad de negocio		(2.344)	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)		(24.778)	(44.804)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Gastos financieros	20	(8.135)	(5.946)
Instrumentos de patrimonio:			
Dividendos pagados		(35.000)	-
Instrumentos financieros:			
Obligaciones y otros valores negociables	16	-	319.312
Devolución de deudas con entidades de crédito	16	(10)	(277.453)
Otros pasivos no corrientes		-	(1.039)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)		(43.145)	34.874
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (I+II+III)		42.097	(751)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del período	11	754.434	89.211
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	11	796.531	88.460

Las Notas explicativas 1 a 26 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

1. Información general

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

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

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

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

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

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados se han sometido a una revisión limitada.

2. Bases de presentación

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

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

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados se presentan de acuerdo con la NIC 34 sobre Información Financiera Intermedia y han sido elaborados por los Administradores de Almirall, S.A. el 27 de Julio de 2015, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la Información Financiera Intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2014, preparados de acuerdo con las NIIF-UE.

b) Comparación de la información:

Los estados contables que forman parte de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido preparados bajo los mismos criterios que la información relativa a los periodos comparativos de 30 de junio de 2014 y/o 31 de diciembre de 2014. No obstante, cabe destacar que de acuerdo con lo descrito en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, Almirall, S.A. firmó un acuerdo con AstraZeneca UK Limited a través del cual le transfirió los derechos de parte de su franquicia respiratoria. En dicho acuerdo también se incluyó la venta de la sociedad dependiente Almirall Sofotec GmbH. Dicho aspecto debe tenerse en cuenta al comparar la cuenta de resultados con la del periodo terminado el 30 de junio de 2014.

3. Políticas contables

Las políticas, métodos contables y principios de consolidación utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre de 2015:

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2015:

CINIIF 21 "Gravámenes", NIIF 3 (Modificación) "Combinaciones de negocios", NIIF 13 (Modificación) "Valoración del valor razonable", NIC 40 (Modificación) "Inversiones inmobiliarias".

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2015, reflejándose su impacto en los presentes estados financieros, el cual no ha sido significativo.

Normas, modificaciones e interpretaciones que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2015:

A la fecha de firma de estos estados financieros consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y cuya aplicación obligatoria es a partir del ejercicio 2016, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

NIIF 2 (Mejora anual) "Pagos basados en acciones", NIIF 3 (Mejora anual) "Combinaciones de negocios", NIIF 8 (Mejora anual) "Segmentos de explotación", NIIF 13 (Mejora anual) "Valoración del valor razonable", NIC 16 (Mejora anual) "Inmovilizado material", NIC 38 (Mejora anual) "Activos intangibles", NIC 24 (Mejora anual) "Información a revelar sobre partes vinculadas" y NIC 19 (Modificación) "Planes de prestación definida: Aportaciones a los empleados".

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no han sido adoptadas por la Unión Europea a la fecha de elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados:

NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas", NIIF 11 (Modificación) "Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas", NIC 16 (Modificación) y NIC 38 (Modificación) "Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización", NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes", NIC 16 (Modificación) y NIC 41 (Modificación) "Agricultura: Plantas que se tienen para producir frutos", NIIF 9 "Instrumentos financieros", NIC 27 (Modificación) "Método de la participación en estados financieros separados", NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos", Proyecto de mejoras, Ciclo 2012 – 2014 (NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas", NIIF 7, "Instrumentos financieros: Información a revelar", NIC 19, "Retribuciones a los empleados" y NIC 34, "Información financiera intermedia", NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros", NIIF 10 (Modificación), NIIF 12 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Entidades de inversión: Aplicando la excepción a la consolidación"

Tal y como se ha señalado anteriormente, el Grupo no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

4. Estimaciones

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 5 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014. 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 2014 sin que haya modificación que tenga efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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

- La valoración de la recuperación de los fondos de comercio (Nota 8).
- La vida útil de los activos intangibles e inmovilizado material (Notas 9 y 10).
- Evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (Nota 21).
- Evaluación de la viabilidad técnica y económica de los proyectos de desarrollo en curso que se encuentran capitalizados (Nota 9).
- 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 9 y 10).
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 11).
- Evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (Nota 23).

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

- 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 (Nota 15).
- Estimación de las provisiones oportunas por obsolescencia de las existencias mantenidas, deterioro de cuentas a cobrar y devoluciones de producto.
- Estimación de provisiones por reestructuración.
- Determinación de las hipótesis precisas para la determinación del pasivo actuarial de las obligaciones de prestaciones por retiro en coordinación con un experto independiente.
- Estimación del pasivo correspondiente a las retribuciones basadas en instrumentos de patrimonio liquidables en efectivo.
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2015 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 2015 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014.

5. Gestión del Riesgo financiero

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

Los estados financieros consolidados resumidos intermedios no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

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

6. Otra información

a) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, así como en la Nota 23 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntas, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

b) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

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

c) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en 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.

d) Estados de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado

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

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

e) Cambios en la composición del Grupo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no ha habido cambios significativos en la composición del Grupo respecto lo incluido en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

f) Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

A continuación se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los seis primeros meses de 2015 y 2014:

	Primer Semestre 2015			Primer Semestre 2014		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	167%	0,2	35.000	-	-	-
Dividendos totales pagados	167%	0,2	35.000	-	-	-
Dividendos con cargo a resultados	167%	0,2	35.000	-	-	-

Beneficio básico por acción

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

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el beneficio básico por acción no difiere significativamente del beneficio diluido.

De acuerdo con ello:

	Primer semestre 2015	Primer semestre 2014
Resultado neto del período (miles de euros)	58.809	19.074
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	172.951	172.951
Beneficio básico por acción (euros)	0,34	0,11

Durante el ejercicio 2015 y 2014 no se han producido cambios en las acciones en circulación.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

7. Combinación de negocios

Durante el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2015, no se han producido combinaciones de negocios significativas en relación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

En relación a la adquisición de Aqua Pharmaceuticals realizada en diciembre de 2013 y descrita en la Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, en los cierres posteriores el Grupo ha reestimado la parte de contraprestación contingente en base a los datos reales de cada uno de los ejercicios, las nuevas previsiones y los pagos realizados, reconociendo un pasivo a 30 de junio de 2015 de 31,2 millones de euros (41,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2014). La variación con respecto al cierre del ejercicio anterior viene dada principalmente por el pago de 15,5 millones de dólares durante el periodo 2015 así como por la revalorización del dólar (Nota 17).

8. Fondo de comercio

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

	Miles de Euros		
	Saldo a 31 de diciembre de 2014	Aumentos/ (Disminuciones)	Saldo a 30 de junio de 2015
Almirall, S.A.	35.407	-	35.407
Almirall Hermal, GmbH	227.743	-	227.743
Aqua Pharmaceuticals, LLC	75.619	6.976	82.595
Total	338.769	6.976	345.745

	Miles de Euros		
	Saldo a 31 de diciembre de 2013	Disminuciones	Saldo a 30 de junio de 2014
Almirall, S.A.	35.407	-	35.407
Almirall Sofotec, GmbH	6.350	(396)	5.954
Almirall Hermal, GmbH	227.743	-	227.743
Aqua Pharmaceuticals, LLC	66.715	-	66.715
Total	336.215	(396)	335.819

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

El fondo de comercio de Sofotec se dio de baja en el segundo semestre de 2014 con motivo de la venta de dicha sociedad filial a AstraZeneca (Nota 2-b).

El fondo de comercio de Aqua Pharmaceuticals, se originó con motivo de su adquisición a finales del ejercicio 2013. El movimiento correspondiente al ejercicio 2015 es consecuencia de la conversión de dicho fondo de comercio a la moneda de presentación de los estados financieros intermedios resumidos.

Al 30 de junio de 2015 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 en relación a la Nota 5-d de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

9. Activos intangibles

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

	Propiedad Industrial	Gastos de I+D	Aplicaciones informáticas	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Importe neto en libros					
Coste	961.969	18.810	59.543	9.890	1.050.212
Amortización acumulada	(445.628)	(796)	(39.699)	-	(486.123)
Pérdidas por deterioro	(100.150)	(14.170)	(5.349)	-	(119.669)
A 31 de diciembre de 2014	416.191	3.844	14.495	9.890	444.420
Coste					
Adiciones	1.181	-	916	-	2.097
Retiros	(16)	(5.000)	-	-	(5.016)
Trasposos	1	-	5.203	(5.773)	(569)
Diferencias de cambio	28.230	167	24	-	28.421
A 30 de Junio de 2015	991.365	13.977	65.686	4.117	1.075.145
Amortización y pérdidas por deterioro del valor acumuladas					
A 31 de diciembre 2014	(445.628)	(796)	(39.699)	-	(486.123)
Dotación a la amortización	(25.372)	-	(3.759)	-	(29.131)
Retiros	98	-	39	-	137
Trasposos	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(2.609)	-	(16)	-	(2.625)
A 30 de Junio de 2015	(473.511)	(796)	(43.435)	-	(517.742)
Pérdidas por deterioro					
A 31 de diciembre 2014	(100.150)	(14.170)	(5.349)	-	(119.669)
Pérdidas por deterioro	-	5.000	-	-	5.000
A 30 de Junio de 2015	(100.150)	(9.170)	(5.349)	-	(114.669)
Importe neto en libros					
Coste	991.365	13.977	65.686	4.117	1.075.145
Amortización acumulada	(473.511)	(796)	(43.435)	-	(517.742)
Pérdidas por deterioro	(100.150)	(9.170)	(5.349)	-	(114.669)
A 30 de Junio de 2015	417.704	4.011	16.902	4.117	442.734

	Propiedad Industrial	Gastos de I+D	Aplicaciones informáticas	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Importe neto en libros					
Coste	949.760	69.015	49.163	9.965	1.077.903
Amortización acumulada	(396.037)	(1.097)	(32.246)	-	(429.380)
Pérdidas por deterioro	(40.150)	(13.248)	-	-	(53.398)
A 31 de diciembre de 2013	513.573	54.670	16.917	9.965	595.125
Coste					
A 31 de diciembre 2013	949.760	69.015	49.163	9.965	1.077.903
Adiciones	4.402	16.022	1.403	1.621	23.448
Retiros	-	-	(53)	-	(53)
Trasposos	1.996	(2.000)	7.458	(7.454)	-
Diferencias de cambio	141	-	128	-	269
A 30 de Junio de 2014	956.299	83.037	58.099	4.132	1.101.567
Amortización y pérdidas por deterioro del valor acumuladas					
A 31 de diciembre 2013	(396.037)	(1.097)	(32.246)	-	(429.380)
Dotación a la amortización	(26.871)	(151)	(3.669)	-	(30.691)
Retiros	-	-	49	-	49
Trasposos	(100)	100	-	-	-
Diferencias de cambio	(82)	-	(35)	-	(117)
A 30 de Junio de 2014	(423.090)	(1.148)	(35.901)	-	(460.139)
Importe neto en libros					
Coste	956.299	83.037	58.099	4.132	1.101.567
Amortización acumulada	(423.090)	(1.148)	(35.901)	-	(460.139)
Pérdidas por deterioro	(40.150)	(13.248)	-	-	(53.398)
A 30 de Junio de 2014	493.059	68.641	22.198	4.132	588.030

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

La mayor parte de los activos intangibles descritos en el cuadro anterior son de vida útil definida y han sido adquiridos a terceros o generados en combinaciones de negocio.

No se han producido altas significativas durante los primeros seis meses del ejercicio 2015. El impacto más relevante en el coste durante dicho periodo corresponde a las diferencias por tipo de cambio de la conversión de los activos de la sociedad dependiente Aqua Pharmaceuticals a la moneda de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Las principales bajas que se han producido durante el primer semestre del ejercicio 2015 corresponden al epígrafe de Gastos de Investigación y Desarrollo. Dicha baja hace referencia a un Acuerdo de licencia para la futura comercialización del producto Kappaproct en Europa, el cual había sido provisionado a fecha de cierre del ejercicio 2014. Este acuerdo se firmó con Index Pharmaceutical a lo largo de la fase III del desarrollo del fármaco. En esta fase, y derivado de los resultados de los ensayos clínicos realizados, se ha demostrado que el producto no podrá ser comercializado por lo que se ha procedido a su baja.

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2015 se traspasaron como aplicaciones informáticas proyectos en curso ya finalizados por valor de 5,2 millones de euros (7,5 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2014).

El importe agregado de los Gastos de Investigación y Desarrollo que se han imputado como gastos en la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 asciende a 32,6 y 54,0 millones de euros, respectivamente. Dentro de 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 del Grupo y los gastos efectuados por terceros.

Pérdidas por deterioro

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2014, descritas en la Nota 5-d de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre de 2014.

Durante el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2015, así como durante el periodo de seis meses finalizado al 30 de junio de 2014, el Grupo no ha registrado ninguna pérdida por deterioro adicional a las registradas al cierre de 31 de diciembre de 2014. Las pérdidas por deterioro se registran a través de la partida "Pérdida por deterioro del inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio" de la cuenta de resultados.

Las pérdidas por deterioro registradas al cierre del ejercicio 2014, obedecían principalmente al deterioro por valor total de 30 millones de euros sobre los derechos de desarrollo y comercialización de cierto producto del área terapéutica gastrointestinal con motivo de cambios en el ejercicio 2014 en los precios de reembolso aprobados en un mercado europeo de referencia y sus implicaciones en otros mercados, así como al deterioro registrado también de 30 millones de euros sobre los derechos de comercialización de cierto producto del área terapéutica respiratoria, como consecuencia del cambio de estrategia del Grupo en investigación y desarrollo en dicha área terapéutica con motivo de la operación que se realizó con AstraZeneca a finales del ejercicio 2014 (ver Nota 6-a de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014). Adicionalmente, como consecuencia de la operación AstraZeneca, el Grupo procedió a deteriorar aplicaciones informáticas que quedaron infrutilizadas al cierre del ejercicio 2014.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

10. Inmovilizado material

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

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Importe neto en libros						
Coste	98.385	93.003	251.492	18.353	5.700	466.933
Amortización acumulada	(39.146)	(56.484)	(219.744)	(15.628)	-	(331.002)
Pérdidas por deterioro	(3.804)	-	-	-	-	(3.804)
A 31 de diciembre de 2014	55.435	36.519	31.748	2.725	5.700	132.127
Coste						
A 31 de diciembre de 2014	98.385	93.003	251.492	18.353	5.700	466.933
Adiciones	330	489	900	230	2.809	4.758
Retiros	(102)	(1.787)	(724)	(254)	-	(2.867)
Trasposos	288	627	2.928	415	(3.689)	569
Diferencias de cambio	50	1	94	37	-	182
A 30 de junio de 2015	98.951	92.333	254.690	18.781	4.820	469.575
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas						
A 31 de diciembre de 2014	(39.146)	(56.484)	(219.744)	(15.628)	-	(331.002)
Dotación a la amortización	(1.032)	(1.796)	(4.481)	(587)	-	(7.896)
Retiros	37	1.785	513	107	-	2.442
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(100)	(1)	(26)	(29)	-	(156)
A 30 de junio de 2015	(40.241)	(56.496)	(223.738)	(16.137)	-	(336.612)
Pérdidas por deterioro						
A 31 de diciembre de 2014	(3.804)	-	-	-	-	(3.804)
Pérdidas por deterioro	4	-	-	-	-	4
A 30 de junio de 2015	(3.800)	-	-	-	-	(3.800)
Importe neto en libros						
Coste	98.951	92.333	254.690	18.781	4.820	469.575
Amortización acumulada	(40.241)	(56.496)	(223.738)	(16.137)	-	(336.612)
Pérdidas por deterioro	(3.800)	-	-	-	-	(3.800)
A 30 de junio de 2015	54.910	35.837	30.952	2.644	4.820	129.163

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Importe neto en libros						
Coste	95.838	89.381	271.739	17.850	24.205	499.013
Amortización acumulada	(37.255)	(55.778)	(224.600)	(14.856)	-	(332.489)
Pérdidas por deterioro	(5.218)	-	-	-	-	(5.218)
A 31 de diciembre de 2013	53.365	33.603	47.139	2.994	24.205	161.306
Coste						
A 31 de diciembre de 2013	95.838	89.381	271.739	17.850	24.205	499.013
Adiciones	2	157	1.241	(119)	7.543	8.824
Retiros	(166)	(791)	(426)	-	-	(1.383)
Trasposos	-	1.109	5.842	666	(7.617)	-
Diferencias de cambio	95	-	270	(251)	-	114
A 30 de junio de 2014	95.769	89.856	278.666	18.146	24.131	506.568
Amortización y pérdidas por deterioro acumuladas						
A 31 de diciembre de 2013	(37.255)	(55.778)	(224.600)	(14.856)	-	(332.489)
Dotación a la amortización	(982)	(1.642)	(8.266)	(366)	-	(11.256)
Retiros	71	781	523	-	-	1.375
Trasposos	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(16)	-	(259)	199	-	(76)
A 30 de junio de 2014	(38.182)	(56.639)	(232.602)	(15.023)	-	(342.446)
Pérdidas por deterioro						
A 31 de diciembre de 2013	(5.218)	-	-	-	-	(5.218)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
A 30 de junio de 2014	(5.218)	-	-	-	-	(5.218)

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

Importe neto en libros						
Coste	95.769	89.856	278.666	18.146	24.131	506.568
Amortización acumulada	(38.182)	(56.639)	(232.602)	(15.023)	-	(342.446)
Pérdidas por deterioro	(5.218)	-	-	-	-	(5.218)
A 30 de junio de 2014	52.369	33.217	46.064	3.123	24.131	158.904

Las adiciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y 2014 obedecen, básicamente, a mejoras en los centros productivos de las plantas químicas y farmacéuticas del Grupo. Los traspasos de inmovilizado en curso efectuados por el Grupo en los periodos de seis meses concluidos en dicha fecha corresponden, principalmente, a la puesta en condiciones de funcionamiento de ciertos activos relacionados con las plantas productivas del Grupo.

11. Activos financieros

No corrientes

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio 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	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre 2014	60	9.336	-	746	169.220	(203)	179.159
Adiciones o dotaciones	-	-	-	56	-	-	56
Bajas	-	(1.207)	-	(8)	-	-	(1.215)
Saldo a 30 de junio 2015	60	8.129	-	794	169.220	(203)	178.000

	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
Saldo a 31 de diciembre 2013	105	7.859	-	15.566	(203)	23.327
Adiciones o dotaciones	-	1.848	2.525	-	-	4.373
Bajas	(45)	-	-	(1.211)	-	(1.256)
Saldo a 30 de junio 2014	60	9.707	2.525	14.355	(203)	26.444

El epígrafe "Activos financieros - Cartera de valores a largo plazo" del balance intermedio resumido consolidado adjunto incluye:

- Participación en el capital social de la empresa Ironwood Pharmaceuticals en 681.819 acciones convertibles, representativas del 0,72% del Inc, cuyo valor razonable a 30 de junio de 2015 (en base al precio de cotización) asciende a 7.384 miles de euros (8.591 miles de euros a 31 de diciembre de 2014). Estas acciones fueron adquiridas como consecuencia del acuerdo suscrito con dicha sociedad conforme a lo descrito en la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Participación en el capital social de la empresa biotecnológica española AB-Biotics, S.A. que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en 325.580 a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014. A 30 de junio de 2015 el valor razonable asciende a 733 miles de euros (733 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

El epígrafe "Activos financieros-Depósitos y fianzas constituidas" del balance consolidado adjunto incluía a 31 de diciembre de 2013 el depósito por 20.000 miles de dólares (14.510 miles de euros) correspondiente a la parte del precio de compra de las acciones de Aqua Pharmaceuticals pendiente de pago. Durante el ejercicio 2014 dicho depósito fue liberado como consecuencia del cumplimiento de ciertos aspectos contemplados en el contrato de compra venta de acciones.

En el epígrafe "Activos financieros-Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del balance intermedio resumido consolidado adjunto se incluye por importe de 169,2 millones de euros la parte del valor generado por el reconocimiento de la venta de negocio descrita en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al cierre del ejercicio 2014, que se espera cobrar a largo plazo y es valorado en ejercicios posteriores a valor razonable con cambios en resultados.

Corrientes

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

	Miles de Euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Cartera de valores a corto plazo	455.886	456.208
Depósitos a corto plazo	1.286	264
Fianzas a corto plazo	44	35
Total	457.216	456.507

De acuerdo a lo establecido en la NIC 7, a efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, el Grupo considera como medios equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor (véase Nota 5-s de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014). En este sentido, en la preparación del estado de flujos de efectivo resumido consolidado del periodo se han incluido como medios equivalentes al efectivo la totalidad de las inversiones financieras corrientes.

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

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

- Activos financieros para negociación: el Grupo 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, así como las participaciones tomadas en las sociedades Ironwood Pharmaceuticals, Inc y en AB-Biotics, S.A. descritas anteriormente.
- 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.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: en este epígrafe se incluye la parte del valor generado por el reconocimiento de la venta de negocio descrita en la Nota 6 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al cierre del ejercicio 2014 que se espera cobrar a largo plazo.

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	
	30/06/2015	31/12/2014
Activos financieros disponibles para la venta	8.117	9.324
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	169.220	169.220
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	457.880	457.122
Total	635.217	635.666

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

- Valores de renta fija: cuando los mismos sean valores no cotizados o con vencimiento inferior o igual a seis meses se calcula basándose en el coste de adquisición incrementado en los intereses devengados correspondientes, calculados de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad.
- Participaciones en fondos de inversión: se calculan en función del último valor liquidativo de los mismos publicado el día de la valoración.
- Participaciones en el capital de otras empresas: el valor razonable de la participación mantenida en la sociedad Ironwood Pharmaceuticals, Inc. se ha obtenido del valor de cotización de las acciones de dicha sociedad en el mercado americano a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 ajustado por el tipo de cambio al cierre. La participación mantenida en la sociedad AB-Biotics, S.A. se ha obtenido del valor de la cotización del Mercado Alternativo Bursátil a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014.
- Otros activos financieros: El reconocimiento inicial del valor razonable de los "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" se obtuvo mediante valoración de un experto independiente 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 estimaron los flujos de caja futuros que generaba 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 fueron descontados a una tasa, la cual reflejaba los retornos requeridos por el mercado y los riesgos específicos del activo (ver Nota 6 de la memoria las cuentas anuales consolidadas correspondientes al 31 de diciembre de 2014). A 30 de junio de 2015 el Grupo 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, no resultando variaciones significativas del valor razonable por lo que se ha mantenido el valor estimado de este activo financiero al cierre del ejercicio 2014.

De acuerdo con los niveles de jerarquía indicados en la Nota 30 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2014, los activos financieros para los que se estima su valor razonable son de Nivel 1 (participaciones en el capital de otras empresas) y 3 (activos financieros a valor razonable con cambios en resultados).

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

12. Existencias

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Materias primas y de acondicionamiento	36.548	34.522
Productos en curso	13.135	13.274
Mercaderías y productos terminados	54.580	54.945
Deterioro	(20.738)	(21.722)
Total	83.525	81.019

No hay existencias sujetas a garantía. A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 no existen compromisos de compra de existencias dignos de mención.

13. Deudores comerciales y otros activos

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Clientes por ventas y prestación de servicios	114.323	111.193
Otros deudores	377	101.545
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(3.549)	(5.497)
Total deudores	111.151	207.241

Al cierre de 31 de diciembre de 2014 se incluía en "Otros deudores" 98.100 miles de euros por el activo financiero correspondiente al valor razonable de los futuros pagos a recibir a corto plazo por parte de AstraZeneca como consecuencia del acuerdo descrito en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al cierre del ejercicio 2014. Durante el primer semestre del ejercicio 2015 se ha recibido el cobro de 150 millones de dólares por dicho concepto, registrando la diferencia entre lo registrado como activo financiero y el cobro recibido en el epígrafe de "Otros ingresos" en la cuenta de resultados.

El total de saldos vencidos y provisionados a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 asciende a 3.549 y 5.497 miles de euros, respectivamente.

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

El porcentaje de saldos con administraciones públicas por negocio hospitalario sobre el total de saldo de clientes asciende al 5% (6% a 31 de diciembre de 2014).

No existen garantías sobre los saldos de clientes.

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

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

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

14. Patrimonio neto

Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante al 30 de junio de 2015 se encuentra representado por 172.951.120 acciones de 0,12 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas (172.951.120 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una a 31 de diciembre de 2014).

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 2015 y a 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

<i>Nombre o denominación social del titular directo de la participación</i>	% Participación 30/06/2015	% Participación 31/12/2014
Grupo Plafin, S.A.	41,30%	41,30%
Todasa, S.A.	25,34%	25,34%
Wellington Management Company, Llp	4,37%	4,37%
Total	71,01%	71,01%

A 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014, no existe conocimiento por parte de la Sociedad Dominante de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social, o de los derechos de voto de la Sociedad Dominante que siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad Dominante.

Reservas por capital amortizado

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

El saldo de dicha reserva al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 asciende a 30.539 miles de euros.

Reserva legal

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

El importe de 4.151 miles de euros que presenta esta cuenta al 30 de junio de 2015 corresponde al saldo de la reserva legal de la Sociedad Dominante (4.093 miles de euros al 31 de diciembre de 2014).

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

Prima de emisión

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

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

El saldo de dicha partida asciende a 219.890 miles de euros a 30 de junio de 2015 (219.890 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

Reservas Inversiones Canarias

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

El saldo de dicha reserva al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 asciende a 3.485 miles de euros, 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" al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 de la Sociedad Dominante asciende a 2.539 miles de euros y es disponible.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

Otras reservas

El desglose de esta cuenta es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Reservas voluntarias	1.039.927	608.492
Reservas Inversiones Canarias	3.485	3.485
Reserva capital amortizado	30.539	30.539
Reserva revalorización	2.539	2.539
Reserva fusión	4.588	4.588
Otras reservas	(12.992)	5.072
Total otras reservas	1.068.086	654.715

Diferencias de conversión

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

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Almirall Limited (UK)	857	45
Almirall, A.G.	1.660	1.363
Almirall SP, Z.O.O.	(63)	(95)
Subgrupo Almirall, S.A. de C.V.	(4.804)	(5.392)
Almirall Aps	(1)	(2)
Almirall Limited (Canadá)	(29)	(76)
Almirall Inc (EEUU) / Aqua Pharmaceuticals (EEUU)	36.448	11.104
Total diferencias de conversión	34.068	6.947

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

15. Ingresos diferidos

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

	Miles de Euros
Saldo a 31 de Diciembre de 2014	235.256
Imputación a resultados	(16.527)
Saldo a 30 de junio 2015	218.729

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre 2013	952
Imputación a resultados	(714)
Saldo a 30 de junio 2014	238

Durante los seis primeros meses del ejercicio 2015 el Grupo no ha firmado contratos que impliquen ingresos diferidos adicionales a los descritos en las Notas 6 y 15 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014. La imputación a resultados de los ingresos diferidos se efectúa linealmente a lo largo del período estimado de duración de la fase de desarrollo.

El principal componente de los saldos al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 mostrado en el cuadro anterior viene constituido por los importes no imputados a resultados de los cobros iniciales no reembolsables descritos en la Nota 6-a de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al cierre del ejercicio 2014. Los cobros iniciales de los contratos de transmisión de derechos de AZ pendientes de imputar al resultado a 30 de junio de 2015 tienen un valor de 200,2 millones de euros (219,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2014) y de programas preclínicos por valor de 17,1 millones de euros (19,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2014). A 30 de junio de 2015 se han imputado como "Otros ingresos" en la cuenta de resultados 16.527 miles de euros correspondientes a la imputación de los ingresos diferidos de acuerdo al plan de desarrollo establecido (714 miles de euros en el periodo 2014).

16. Deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros

Con el fin de financiar la adquisición de la subsidiaria Aqua Pharmaceuticals, con fecha 19 de diciembre de 2013 el Grupo firmó un contrato de préstamo por 350 millones de dólares (254 millones de euros). Dicho préstamo si bien tenía un vencimiento inicial de 16 de diciembre de 2014, de acuerdo con la cláusula de "Extended Maturity Date" del contrato del préstamo, el Grupo tenía la opción unilateral de posponer el vencimiento del mismo a 16 de junio de 2015. El préstamo devengaba a un tipo de interés referenciado al LIBOR más un diferencial de entre el 3% y el 5% en función del tramo temporal de dicho préstamo.

En marzo de 2014 el Grupo llevó a cabo una emisión de obligaciones simples de rango sénior, por un importe nominal agregado máximo de 325 millones de euros y con vencimiento en 2021. Las obligaciones devengan un interés fijo del 4,625 % anual, pagadero semestralmente. Como consecuencia de dicha emisión, el Grupo está sujeto a una serie de *covenants* entre los que destacan el cumplimiento de un "Ratio Debt" que fija el nivel máximo de endeudamiento de la Sociedad Dominante y el de "Limitation of Asset Sales", que no permite la venta de activos a menos que una parte importante de esta venta se utilice para la devolución de la deuda o se destine a invertir en la compra de nuevos activos a realizar en un año.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

A fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, los Administradores consideran que no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones antes citadas.

A 30 de junio de 2015 los intereses devengados de las obligaciones simples ascienden a 8.086 miles de euros (6.191 miles de euros en el periodo 2014), Los intereses devengados y pendientes de pago a 30 de junio de 2015 ascienden a 3.757 miles de euros (3.809 miles de euros a 31 de diciembre de 2014)

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

Adicionalmente, la Sociedad Dominante mantiene un contrato de línea de crédito firmado en julio 2012 por importe de 75 millones de euros. El tipo de interés establecido para este crédito es Euribor más un diferencial en condiciones de mercado, siendo variable en el futuro dicho diferencial en función de determinadas ratios financieras.

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2017	Resto	Total
Pólizas de crédito	75.000	-	-	-	-	-
Obligaciones(*)	N/A	316.721	-	-	316.721	316.721
Intereses devengados pendientes de pago		3.757	3.757	-	-	-
Total a 30 de junio de 2015	75.000	320.478	3.757	-	316.721	316.721

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2016	Resto	Total
Pólizas de crédito	75.000	-	-	-	-	-
Obligaciones(*)	N/A	316.109	-	-	316.109	316.109
Intereses devengados pendientes de pago		3.809	3.809	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2014	75.000	319.818	3.809	-	316.109	316.109

(*) El saldo contable proviene del saldo dispuesto del bono de 325.000 miles de euros, menos los costes de emisión del mismo.

17. Otros pasivos

La composición de este epígrafe a 30 de junio de 2015 y a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2016/2017	2017/2018	2018/2019	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	1.849	1.849	1.849	3.025	9.108	15.831
Deudas por compras de inmovilizado	1.930	-	-	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	46.216	3.318	1.986	2.062	-	7.366
Otras deudas	35.343	16.858	-	-	-	16.858
Total a 30 de junio de 2015	85.338	22.025	3.835	5.087	9.108	40.055

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2015	2016	2017	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	10.569	1.849	1.849	2.437	9.748	15.883
Deudas por compras de inmovilizado	6.015	-	-	-	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	62.528	3.248	2.639	1.491	-	7.378
Otras deudas	26.723	28.524	16.858	-	-	45.382
Total a 31 de Diciembre de 2014	105.835	33.621	21.346	3.928	9.748	68.643

Los préstamos vinculados a la investigación corresponden a préstamos a tipo de interés cero concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología para fomentar la investigación y se presentan en el cuadro anterior de acuerdo a lo descrito en la Nota 5-i de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014. La concesión de los mismos está sujeta al cumplimiento de determinadas inversiones y gastos durante los ejercicios de concesión, y poseen vencimiento entre 2015 y 2025.

Las deudas por compras de inmovilizado corresponden, básicamente, a los desembolsos pendientes sobre la adquisición de bienes, productos y licencias de comercialización realizadas en el ejercicio y anteriores.

La disminución del saldo de remuneraciones pendientes de pago de 31 de diciembre de 2014 a 30 de junio de 2015 corresponde a los pagos realizados en concepto de indemnización a los empleados afectados por el plan de reestructuración comunicado en el ejercicio 2013 descrito en la Nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014, el cual sigue en rigor.

El epígrafe de otras deudas se incluye un importe total de 16,8 millones de euros por gastos a pagar que asume el Grupo como consecuencia de la operación con AstraZeneca descrita en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2014. Adicionalmente, en dicho epígrafe se encuentra clasificado el pasivo de Aqua Pharmaceuticals por importe de 31,2 millones de euros (41,1 millones de euros a fecha 31 de diciembre de 2014), el cual ha sido reclasificado a corto plazo. La variación del valor de dicho pasivo se debe al pago de 15,5 millones de dólares así como a la revalorización del dólar respecto a fecha de cierre de 2014 (Nota 7).

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

18. Obligaciones por prestaciones por retiro

Las obligaciones de prestaciones por retiro corresponden principalmente a la sociedad del Grupo Almirall Hermal GmbH. No se ha producido ninguna variación cualitativa significativa en los pasivos por prestaciones por jubilación a 30 de junio de 2015 respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2014.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

19. Provisiones

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

	Miles de Euros		
	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre 2014	13.641	12.606	26.247
Adiciones o dotaciones	-	-	-
Bajas o traspasos	(5.067)	(540)	(5.607)
Saldo a 30 de junio 2015	8.574	12.066	20.640

	Miles de Euros		
	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total
Saldo a 31 de diciembre 2013	10.846	3.927	14.773
Adiciones o dotaciones	-	1.316	1.316
Bajas o traspasos	-	(67)	(67)
Saldo a 30 de junio 2014	10.846	5.176	16.022

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. Dicha provisión ha sido calculada conforme a lo descrito en la Nota 5-k de la memoria de cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

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.

20. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

En el cuadro siguiente se detalla el importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2015 y 2014 distribuido por modelo comercial:

	Miles de Euros	
	Periodo 2015	Periodo 2014
Comercialización mediante red propia	322.461	331.789
Comercialización mediante licenciatarios	23.374	64.199
Gestión corporativa e ingresos no asignados a otros segmentos	13.533	7.754
Total	359.368	403.742

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

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 2015 y 2014 distribuido por área geográfica:

	Miles de Euros	
	Periodo 2015	Periodo 2014
España	114.854	129.057
Europa y Oriente Medio	131.919	170.011
América, Asia y África	99.062	96.920
Gestión corporativa e ingresos no asignados a otros segmentos	13.533	7.754
Total	359.368	403.742

Importe neto de la cifra de negocio por productos

En el cuadro siguiente se detalla la aportación al importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses concluidos el 30 de junio de 2015 y 2014 de las principales áreas terapéuticas del Grupo:

	Miles de Euros	
	Periodo 2015	Periodo 2014
Dermatología	146.955	108.731
Respiratoria	62.719	123.502
Gastrointestinal y Metabolismo	61.543	64.852
Sistema Nervioso Central	31.569	45.383
Osteomuscular	20.300	24.063
Cardiovascular	14.190	20.374
Urología	8.034	8.663
Otras especialidades terapéuticas	14.058	8.174
Total	359.368	403.742

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 2015 y 2014:

	Periodo 2015	Periodo 2014
Ingresos por acuerdos de comercialización y co-desarrollo (consecución de hitos)	23.475	4.500
Ingresos por acuerdos de desarrollo y/o comercialización (ingresos diferidos traspasados a resultados) (Nota 15)	16.527	714
Ingresos por acuerdos de co-desarrollo (Contribución de socios a la actividad de I+D)	-	1.164
Ingreso por reconocimiento de activos intangibles generados internamente (Nota 9)	-	11.023
Acuerdos de co-promoción y colaboración en la promoción de productos	2.401	4.869
Refacturación servicios prestados a AstraZeneca	5.870	-
Otros	235	7.439
Total	48.509	29.709

Los distintos conceptos detallados en los tres primeros apartados del cuadro anterior hacen referencia, básicamente, a ingresos por distintos conceptos relacionados con acuerdos de venta/cesión de derechos de comercialización de productos de investigación propia que se contabilizan de acuerdo con lo indicado en la Nota 5-m de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

Dentro del epígrafe "Ingresos por acuerdos de comercialización y co-desarrollo (consecución de hitos)" se incluye el impacto por la variación del valor razonable del activo financiero (corriente y no corriente) derivado de la operación de venta a AstraZeneca (Nota 11).

Dentro del epígrafe "Ingresos por acuerdos de comercialización (ingresos diferidos traspasados a resultados)" se incluye el importe imputado al resultado de los ingresos diferidos, durante el periodo de seis meses del ejercicio 2015 se han imputado 16,5 millones de euros a 30 de junio de 2015 (0,7 millones de euros en 2014) (Nota 15).

Adicionalmente, dentro del epígrafe "Refacturación servicios prestados a AstraZeneca" se incluyen 5,9 millones de euros correspondientes a servicios prestados de soporte a AstraZeneca durante el periodo de transición, en relación a la operación descrita en la Nota 6-a de la memoria de las cuentas anuales consolidadas de 31 de diciembre de 2014.

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2015	Periodo 2014
Compras	81.879	103.013
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(480)	(10.120)
Variación de existencias de materias primas y mercaderías	(2.026)	255
Total	79.373	93.148

Personal

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

	Periodo 2015			Periodo 2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	45	5	50	52	6	58
Mandos	170	110	180	283	150	433
Técnicos	482	639	1.121	835	980	1.815
Administrativos	175	261	436	195	330	525
Otros	3	1	4	31	61	92
Total	875	1.016	1.891	1.396	1.527	2.923

La plantilla a fecha 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Periodo 2015			31 de diciembre de 2014		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	55	9	64	44	4	48
Mandos	162	107	269	184	119	303
Técnicos	488	666	1.154	521	666	1.817
Administrativos	169	251	420	177	274	451
Otros	3	1	4	3	1	4
Total	877	1.034	1.911	929	1.064	1.993

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

Ingresos netos por venta de inmovilizado

El detalle de beneficios/(pérdidas) netos por venta de activos no corrientes en los periodos 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2015		Periodo 2014	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
En la enajenación o baja de activos intangibles		(156)	-	-
En la enajenación o baja del inmovilizado material	9		115	(55)
En la enajenación o baja del inmovilizado financiero			-	(23)
	9	(156)	115	(78)
Resultado por venta de inmovilizado	(147)		37	

Ingresos y gastos financieros

El detalle de resultados netos financieros y diferencias de cambio en los periodos 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2015		Periodo 2014	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Ingresos de otros valores negociables	934	-	79	-
Otros ingresos e intereses asimilados	670	-	73	-
Gastos financieros y asimilados	-	(8.187)	-	(9.946)
Diferencias de cambio	15.435	(15.516)	2.620	(2.535)
	17.039	(23.703)	2.772	(12.481)
Resultado financiero	(6.664)		(9.709)	

21. Situación fiscal

Saldos mantenidos con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, a 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2015	31/12/2014
Hacienda Pública deudora por IVA	11.556	9.388
Organismos de la Seguridad Social deudores	5	7
Hacienda Pública deudora por Impuesto Sociedades	48.905	44.741
Otras deudas	5.558	4.275
Total saldos deudores	66.024	58.411
Hacienda Pública acreedora por cuenta corriente tributaria	149	270
Hacienda Pública acreedora por IVA	9.345	8.534
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	8.465	5.977
Organismos de la Seguridad social acreedores	3.183	5.341
Hacienda Pública acreedora por Impuesto Sociedades	8.602	13.265
Total Saldos acreedores	29.744	33.387

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

La partida "Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades" incorpora el devengo del impuesto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, así como el impuesto a cobrar del ejercicio 2014 por valor de 41 millones de euros del grupo de consolidación fiscal español del cual es sociedad dominante Almirall, S.A.

Impuestos diferidos

No se ha producido ninguna variación cualitativa significativa en los activos y pasivos por impuestos diferidos a 30 de junio de 2015 respecto de los existentes a 31 de diciembre de 2014. En relación a la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, no se ha producido ninguna variación significativa sobre la estimación de resultados futuros realizada en el análisis de recuperabilidad que se describe en la Nota 21 de la memoria correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.

22. Segmentos de negocio

Criterios de segmentación

Los criterios de segmentación utilizados en la elaboración de la información financiera intermedia consolidada de Grupo Almirall adjunta son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014. En las cuentas anuales del ejercicio 2014 se detalla las bases y metodología seguidas para preparar la información financiera por segmentos.

Información financiera por segmentos por negocios

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015:

	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Ajustes y reclasificaciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios	247.913	23.374	-	74.548	13.533	-	359.368
Aprovisionamientos	(84.022)	(7.719)	-	(6.876)	(8.025)	26.729	(79.373)
Margen bruto	163.891	16.195	-	67.672	5.508	26.729	279.995
Otros ingresos	2.382	37.056	6.964	382	1.725	-	48.509
Gastos de personal	(30.730)	-	(12.141)	(10.699)	(40.730)	-	(94.300)
Amortizaciones	(13.953)	-	(3.368)	(10.167)	(9.539)	-	(37.027)
Variación neta de provisiones	-	-	-	(446)	1.495	-	1.049
Otros gastos de explotación (*)	(42.537)	(1.579)	(17.092)	(19.502)	(31.118)	-	(111.828)
Resultados por venta inmovilizado / otros	-	-	-	-	(1.020)	-	(1.020)
Restructuring	-	-	(7.005)	-	-	-	(7.005)
Resultado de explotación	79.053	51.672	(32.642)	27.240	(73.679)	26.729	78.373
Resultado financiero	-	-	-	-	(6.664)	-	(6.664)
Resultado antes de impuestos	79.053	51.672	(32.642)	27.240	(80.343)	26.729	71.709
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	(8.650)	(4.250)	-	(12.900)
Resultado neto atribuido a la sociedad dominante	79.053	51.672	(32.642)	18.590	(84.593)	26.729	58.809

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014:

	Comercia- lización mediante red propia	Comercia- lización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermato- logía EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Ajustes y reclasific- aciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios	294.840	64.199	-	36.949	7.754	-	403.742
Aprovisionamientos	(94.369)	(18.182)	-	(2.925)	(4.932)	27.260	(93.148)
Margen bruto	200.471	46.017		34.024	2.822	27.260	310.594
Otros ingresos	10.853	5.544	12.187	-	1.125	-	29.709
Gastos de personal	(58.578)	(70)	(17.530)	(7.945)	(40.228)	-	(124.351)
Amortizaciones	(14.303)	(24)	(5.101)	(8.217)	(14.698)	-	(42.343)
Variación neta de provisiones	-	-	-	(159)	586	-	427
Otros gastos de explotación (*)	(74.306)	(2.287)	(29.230)	(14.219)	(34.942)	-	(154.984)
Resultados por venta inmovilizado / otros	-	-	-	-	(138)	-	(138)
Resultado de explotación	64.137	49.180	(39.674)	3.484	(85.473)	27.260	18.914
Resultado financiero	-	-	-	(1.545)	(8.212)	-	(9.757)
Resultado antes de impuestos	64.137	49.180	(39.674)	1.939	(93.685)	27.260	9.157
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	200	9.717	-	9.917
Resultado neto atribuido a la sociedad dominante	64.137	49.180	(39.674)	2.139	(83.968)	27.260	19.074

Activo del balance intermedio resumido consolidado al 30 de junio de 2015 segmentado:

ACTIVO	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
Fondo de comercio	227.743	-	-	82.595	35.407	345.745
Activos intangibles	120.020	-	15.772	275.137	31.805	442.734
Inmovilizado material	780	-	32.599	142	95.642	129.163
Activos financieros	284	-	-	-	177.717	178.000
Activos por impuestos diferidos	4.431	-	-	6.233	330.025	340.689
ACTIVO NO CORRIENTE	353.258	-	48.371	346.107	670.596	1.436.331
Existencias	41.022	7.156	-	5.261	30.086	83.525
Deudores comerciales y otros	54.226	8.735	-	37.760	10.430	111.151
Activos por impuestos corrientes	9.789	-	-	-	56.236	66.024
Inversiones financieras corrientes	-	-	-	67	457.149	457.216
Efectivo y otros activos líquidos	-	-	-	50.786	288.528	339.314
Otros activos corrientes	1.688	-	-	2.170	1.382	5.240
ACTIVO CORRIENTE	106.724	15.892	-	96.044	843.811	1.062.470
TOTAL ACTIVO	459.982	15.892	48.371	460.151	1.514.407	2.498.801

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

Adiciones de activos no corrientes por segmentos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015:

	Miles de Euros					
	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
Total adiciones activos no corrientes	50	-	187	-	7.089	7.326

Activo del balance intermedio resumido consolidado al 31 de diciembre de 2014 segmentado:

ACTIVO	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
Fondo de comercio	227.743	-	-	75.619	35.407	338.769
Activos intangibles	133.601	-	15.566	261.230	34.023	444.420
Inmovilizado material	983	-	34.237	160	96.747	132.127
Activos financieros	227	-	-	-	178.932	179.159
Activos por impuestos diferidos	4.489	-	-	5.407	328.764	338.660
ACTIVO NO CORRIENTE	367.043	-	49.803	342.416	673.873	1.433.135
Existencias	39.575	10.086	-	5.558	25.800	81.019
Deudores comerciales y otros	48.821	114.067	365	33.267	10.721	207.241
Activos por impuestos corrientes	8.134	-	-	-	50.277	58.411
Inversiones financieras corrientes	-	-	-	62	456.445	456.507
Efectivo y otros activos líquidos	-	-	-	35.015	262.912	297.927
Otros activos corrientes	1.485	-	-	2.952	1.724	6.6161
ACTIVO CORRIENTE	98.015	124.153	365	76.854	807.879	1.107.266
TOTAL ACTIVO	465.058	124.153	50.168	419.270	1.481.752	2.540.401

Adiciones de activos no corrientes por segmentos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2014:

	Miles de Euros					
	Comercialización mediante red propia	Comercialización mediante licenciatarios	Actividad de investigación y desarrollo	Dermatología EEUU	Gestión corporativa y resultados no asignados a otros segmentos	Total
Total adiciones activos no corrientes	2.622	-	13.703	67	16.247	32.639

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
 Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
 al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
 (Miles de Euros)

23. Compromisos adquiridos, pasivos contingentes y activos contingentes

a) Compromisos adquiridos

A 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 existían compromisos de desembolsos contingentes por la adquisición de licencias de producto y propiedad intelectual que se indican en la Nota 9, así como por la combinación de negocios que se indica en la Nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio correspondiente a 31 de diciembre de 2014.

Como consecuencia de las actividades de investigación y desarrollo que efectúa el Grupo, al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se encontraban suscritos acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 0,5 y 1,6 millones de euros, respectivamente, que habrían de satisfacerse en periodos futuros.

El resto de compromisos se mantienen de acuerdo a lo detallado en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014 sin que haya habido cambios significativos.

b) Pasivos contingentes

No existen otros pasivos contingentes a la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios que pudieran suponer unos desembolsos relevantes de efectivo adicionales a los descritos en la Nota 7 y Nota 21 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014.

c) Activos contingentes

Como consecuencia del acuerdo alcanzado con AstraZeneca descrito en la Nota 6-a de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014, el Grupo tiene derechos de cobro por determinados hitos en concepto de desarrollo y lanzamiento de productos y pagos ligados a ciertos volúmenes de venta de hasta 1.070 millones de dólares a 30 de junio de 2015 (1.220 millones de dólares a 31 de diciembre 2014), (ver descripción y contabilización en la Nota 6-a de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014).

24. Operaciones con partes vinculadas

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

Saldos y operaciones con otras partes vinculadas

Durante los periodos intermedios de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y de 2014 las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas así como los siguientes saldos al cierre 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

Sociedad	Parte vinculada	Concepto	Año	Miles de Euros	
				Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Saldo - Deudor/(Acreedor)
Almirall, S.A.	Grupo Corporativo Landon, S.L.	Arrendamientos	2015	(1.314)	-
			2014	(1.240)	-
Almirall, S.A.	Grupo Corporativo Landon, S.L.	Refacturación obras	2015	-	-
			2014	468	566

La sede central del Grupo se encuentra arrendada a la sociedad Grupo Corporativo Landon, S.L., a través de un contrato de alquiler con vencimiento en el ejercicio 2017. Las transacciones con partes vinculadas tienen lugar a precio de mercado.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo ALMIRALL)
Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015
(Miles de Euros)

25. Retribuciones al Consejo de Administración y a los Directivos

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

El importe devengado durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 por los Directivos, no integrantes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la Seguridad Social) ha ascendido a 1.778 y 1.008 miles de euros, respectivamente.

La retribución devengada, satisfecha y no satisfecha, por la Sociedad Dominante durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014, por los Directivos de la Sociedad Dominante no integrantes del Consejo de Administración, en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS (véase Nota 4-u de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014) ha ascendido a 325 y 245 miles de euros, respectivamente. El saldo al cierre del período de seis meses terminado el 30 de junio 2015 de la provisión por dichos planes asciende a 3.239 miles de euros (2.093 miles de euros a 31 de diciembre 2014).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos por los Directivos al 30 de junio de 2015 y 2014.

El importe devengado durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 por los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, seguros de vida, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la Seguridad Social) ha ascendido a 1.492 y 1.924 miles de euros, respectivamente. Existen seguros de vida devengados por un importe de 6,9 miles de euros (9,5 miles de euros en 2014).

La retribución devengada, satisfecha y no satisfecha, durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización han ascendido a 236 y 760 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre acumulado a 30 de junio de 2015 asciende a 3.769 (4.417 miles de euros a 31 de diciembre de 2014).

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 2015 y 2014.

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

26. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos posteriores al cierre dignos de mención.