

Laboratorios
Farmacéuticos
Rovi, S.A. y
Sociedades
dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados

30 de junio de 2018

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259C
28046 Madrid

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por encargo de los Administradores de la Sociedad

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los estados financieros intermedios) de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio 2018, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de 6 meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la Revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de Énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

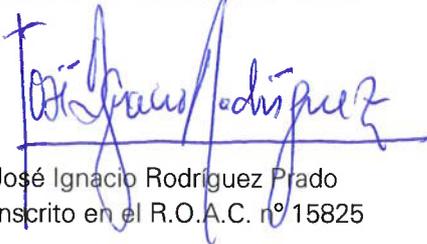
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2018. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



José Ignacio Rodríguez Prado
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15825

25 de julio de 2018

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/06813
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados financieros intermedios resumidos consolidados
correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2018

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

**BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)**

	Nota	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	7	89.095	89.056
Activos intangibles	8	26.233	27.078
Inversión en negocio conjunto	9	2.029	2.054
Activos por impuestos diferidos	14	13.183	11.893
Valores de renta variable	10	69	69
Cuentas financieras a cobrar	12	65	65
		130.674	130.215
Activos corrientes			
Existencias	11	91.422	75.492
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	57.152	49.747
Activos por impuesto corriente		3.033	2.228
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	29.966	40.700
		181.573	168.167
Total activo		312.247	298.382

Las notas 1 a 29 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)

	Nota	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad			
Capital social	15	3.000	3.000
Reserva legal		600	600
Acciones propias	15	(8.600)	(8.407)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias		190.567	179.255
Resultado del periodo/ejercicio		7.550	17.241
Otras reservas		(3)	(2)
Total patrimonio neto		193.114	191.687
PASIVO			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	17	19.389	27.029
Pasivos por impuestos diferidos	14	937	1.438
Pasivos contractuales	18	3.710	-
Ingresos diferidos	19	3.906	5.005
		27.942	33.472
Pasivos corrientes			
Deuda financiera	17	19.069	16.208
Proveedores y otras cuentas a pagar	16	71.333	52.942
Pasivos contractuales	18	76	-
Ingresos diferidos	19	713	565
Provisiones para otros pasivos y gastos	20	-	3.508
		91.191	73.223
Total pasivo		119.133	106.695
Total patrimonio neto y pasivo		312.247	298.382

Las notas 1 a 29 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

**CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA
(En miles de euros)**

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2018	2017
Importe neto de la cifra de negocios	21	146.309	138.759
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	11	8.719	9.435
Aprovisionamientos		(70.662)	(64.675)
Gastos de personal	22	(36.266)	(31.846)
Otros gastos de explotación	22	(35.513)	(28.426)
Amortizaciones	7 y 8	(5.858)	(5.918)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		754	681
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		7.483	18.010
Ingresos financieros		7	57
Gastos financieros		(438)	(544)
RESULTADO FINANCIERO		(431)	(487)
Participación en el resultado de negocios conjuntos	9	(25)	(289)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		7.027	17.234
Impuesto sobre beneficios	23	523	(1.477)
RESULTADO DEL PERIODO		7.550	15.757
Ganancias por acción (básicas y diluidas) atribuibles a los accionistas de la Sociedad (en euros):			
- Básicas y diluidas	24	0,15	0,32

Las notas 1 a 29 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2018	2017
Resultado del periodo		7.550	15.757
Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado			
+ Cambios en el valor de valores de renta variable	10	(1)	1
+ Efecto impositivo		-	-
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos		(1)	1
Resultado global total del periodo		7.549	15.758

Las notas 1 a 29 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2017
(En miles de euros)

	Capital social (Nota 15)	Reserva legal	Acciones propias (Nota 15)	Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	Resultado del periodo	Otras reservas	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo a 1 de enero de 2017	3.000	600	(8.701)	162.421	26.089	(3)	183.406
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	15.757	1	15.758
Traspaso del resultado de 2016	-	-	-	16.939	(16.939)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(9.150)	-	(9.150)
Adquisición de acciones propias (Nota 15)	-	-	(264)	-	-	-	(264)
Reemisión de acciones propias (Nota 15)	-	-	644	124	-	-	768
Otros movimientos	-	-	-	(396)	-	-	(396)
Saldo a 30 de junio de 2017	3.000	600	(8.321)	179.088	15.757	(2)	190.122

Las notas 1 a 29 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2018
(En miles de euros)

	Capital social (Nota 15)	Reserva legal	Acciones propias (Nota 15)	Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	Resultado del periodo	Otras reservas	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo a 1 de enero de 2018	3.000	600	(8.407)	179.255	17.241	(2)	191.687
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	7.550	(1)	7.549
Traspaso del resultado de 2017	-	-	-	11.206	(11.206)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(6.035)	-	(6.035)
Adquisición de acciones propias (Nota 15)	-	-	(490)	-	-	-	(490)
Reemisión de acciones propias (Nota 15)	-	-	297	100	-	-	397
Otros movimientos	-	-	-	6	-	-	6
Saldo a 30 de junio de 2018	3.000	600	(8.600)	190.567	7.550	(3)	193.114

Las notas 1 a 29 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de explotación			
Beneficios antes de impuestos		7.027	17.234
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:			
Amortizaciones	7 y 8	5.858	5.918
Ingresos financieros		(7)	(57)
Corrección valorativa por deterioro	11 y 12	2.226	499
Gastos financieros		438	544
Variación neta de provisiones	20	-	178
Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución	19 y 21	(792)	(763)
Participación en el resultado de negocios conjuntos	9	25	289
Cambios en capital circulante:			
Clientes y otras cuentas a cobrar		(7.068)	276
Existencias		(18.234)	(6.628)
Proveedores y otras cuentas a pagar		8.854	(16.013)
Otros cobros y pagos:			
Cobros por licencias de distribución	19	2.910	87
Flujo de efectivo por impuestos		(2.074)	87
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación		(837)	1.651
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	8	(369)	(2.448)
Adquisición de inmovilizado material	7	(4.695)	(2.694)
Venta de inmovilizado material	7	12	-
Venta de participaciones de negocios conjuntos		-	450
Intereses cobrados		95	48
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de inversión		(4.957)	(4.644)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago de deuda financiera		(6.677)	(6.522)
Deuda financiera recibida	17	1.933	21.882
Intereses pagados		(103)	(127)
Compra de acciones propias	15	(490)	(264)
Reemisión de acciones propias	15	397	768
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de financiación		(4.940)	15.737
Variación neta de efectivo y equivalentes		(10.734)	12.744
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		40.700	41.378
Efectivo y equivalentes al final del periodo	13	29.966	54.122

Las notas 1 a 29 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Información general

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la "Sociedad dominante" o la "Sociedad") se constituyó como sociedad anónima en Madrid el 21 de diciembre de 1946. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 1.179, folio 197 del tomo 713 del libro 283 de Sociedades. Su domicilio social se encuentra en Madrid en la calle Julián Camarillo, 35 y sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la misma dirección.

La actividad de la Sociedad se centra en la venta de productos farmacéuticos, así como en la distribución de otros productos para los cuales es licenciataria de otros laboratorios por periodos determinados, de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos suscritos con los mismos.

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es la cabecera de un grupo empresarial farmacéutico (en adelante "ROVI", "Grupo Rovi" o "Grupo"), dedicado a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. El principal producto del Grupo es una Bemiparina, heparina de bajo peso molecular, la cual se comercializa en diferentes países. Norbel Inversiones, S.L. es el titular, a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, del 69,64% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Esta sociedad, con domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia e incorporadas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo).

2. Bases de preparación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (a partir de ahora "estados financieros intermedios") se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Número 34 "Información Financiera Intermedia" y deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2017 preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Estos estados financieros intermedios no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos según NIIF-UE. Sin embargo, incluyen una selección de notas explicativas que detallan los hechos y transacciones que se consideran significativos para la comprensión de los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde las últimas cuentas anuales. Estos son los primeros estados financieros intermedios semestrales en los que se aplica la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 15 y la NIIF 9. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

Estos estados financieros intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 25 de julio de 2018.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados

Los procedimientos de consolidación llevados a cabo han sido descritos en las cuentas anuales consolidadas de Rovi para el ejercicio 2017.

Comparación de la información

A efectos de facilitar la comparabilidad, el importe registrado en la línea "Coste de ventas" en la cuenta de resultados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 por un importe total de 55.240 miles de euros ha sido desglosado en dos partidas en los presentes estados financieros intermedios:

- Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación, donde se ha recogido un ingreso de 9.435 miles de euros.
- Aprovisionamientos, recoge un gasto total de 64.675 miles de euros.

3. Políticas contables

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 (la política para el reconocimiento y valoración del impuesto sobre sociedades en el periodo intermedio está explicada en la Nota 22), según se describen en dichas cuentas anuales consolidadas y no se han realizado estimaciones relevantes no consistentes con las realizadas en el ejercicio 2017.

De las normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por la Unión Europea con entrada en vigor a partir del ejercicio 2018, las siguientes son de aplicación al Grupo:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros". Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Esta norma sustituye a la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración".

a) Clasificación y valoración de los activos y pasivos financieros

Los clientes y otras cuentas a cobrar y el efectivo y equivalentes al efectivo clasificados como préstamos y cuentas a cobrar según la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración" se clasifican ahora a coste amortizado. A 31 de diciembre de 2017 los clientes y otras cuentas a cobrar eran reconocidos inicialmente a valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro de valor.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Los valores de renta variable respesentan inversiones que el Grupo pretende mantener en el futuro. Tal y como permite la NIIF 9, el Grupo ha designado estas inversiones en la fecha de aplicación inicial como valoradas a valor razonable con cambios en resultados. La valoración de este tipo de activos era la misma a 31 de diciembre de 2017.

b) Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdidas incurridas” de la NIC 39 por el modelo de “pérdidas crediticias esperadas”. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado, activos contractuales y instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIIF 9 las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo NIC 39. El deterioro de los activos financieros, incluidos cuentas a cobrar comerciales y las cuentas a cobrar por arrendamientos, ahora se evalúan utilizando el modelo de pérdida crediticia esperada; anteriormente, se aplicaba el modelo de pérdidas incurridas.

Los activos financieros a coste amortizado son, principalmente, cuentas a cobrar comerciales.

El Grupo valora las provisiones por pérdidas en un importe equivalente a las pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Las provisiones por pérdidas de activos financieros valorados a coste amortizado se presentan por separado, como una deducción del importe bruto en libros de los activos.

Dada la naturaleza de los activos financieros de ROVI, la entrada en vigor de la NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo en las provisiones en cuentas de dudoso cobro o en las pérdidas de valor que el Grupo realiza.

El Grupo ha adoptado la exención de no presentar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requisitos de clasificación y valoración (incluido el deterioro).

Las exposiciones al riesgo en cada grupo se segmentan en base al tipo de cliente (clientes públicos o no públicos) y la antigüedad de la deuda:

- A 1 de enero de 2018 el saldo a cobrar de clientes públicos ascendía a 5.663 miles de euros. Estos saldos se corresponden con cuentas a cobrar de organismos oficiales sobre las que, según su naturaleza y la información actualmente disponible, ROVI considera que existe un riesgo bajo de crédito y, por lo tanto, no registra pérdidas esperadas asociadas a los mismos. El Grupo tiene derecho a reclamar a los diferentes organismos oficiales los intereses de demora originados por la mora en el cobro de estos saldos.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

- A 1 de enero de 2018 los clientes no públicos incluían, principalmente, mayoristas, clientes de actividades de fabricación, otras compañías farmacéuticas y centros privados. La provisión para pérdidas por deterioro de los saldos de clientes no públicos se valoran en base a la antigüedad de la deuda:

	Promedio ponderado de pérdida	Importe en libros (bruto)	Provisión para pérdidas por deterioro	Deterioro del crédito
No vencido	0,0%	22.756	-	No
Vencido hasta tres meses	0,0%	11.454	-	No
Vencido de tres a seis meses	0,0%	1.120	-	No
Vencido a más de seis meses	100,0%	1.837	1.837	Sí
		37.167	1.837	

El Grupo ha determinado que la aplicación de los requisitos de deterioro de la NIIF 9 a 1 de enero de 2018 coincide con la corrección de valor por pérdidas a 31 de diciembre de 2017, calculada conforme a la NIC 39, que asciende a 1.837 miles de euros.

La metodología descrita anteriormente también se ha utilizado en la fecha de cierre del periodo contable intermedio. Los cambios a la exposición del Grupo al riesgo de crédito durante el período se describen en la Nota 12.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido impacto significativo en los estados financieros intermedios del Grupo.

- NIIF 15 "Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes". En mayo de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB en sus siglas en inglés) y el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB en sus siglas en inglés) publicaron conjuntamente una norma sobre el reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. De acuerdo con esta norma, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si el ingreso debe ser reconocido a lo largo del tiempo o en un momento determinado, lo que requiere juicio de la dirección. La adopción de esta norma no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros intermedios para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

El Grupo ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método de forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma reconocido en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018). En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada, es decir, se presenta, como se presentó anteriormente, conforme a la NIC 18, la NIC 11 e interpretaciones relacionadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Los siguientes cuadros resumen los impactos de la adopción de la NIIF 15 sobre el balance de los estados financieros intermedios a 30 de junio de 2018. Esta adopción no ha tenido efecto en el activo:

30 de junio 2018	Nota	Importes sin adopción de NIIF 15	Ajustes	Importes reportados
ACTIVO				
Antivos no corrientes		130.674	-	130.674
Activos corrientes		181.573	-	181.573
Total activo		312.247	-	312.247

La adopción de la NIIF 15 ha tenido el siguiente efecto sobre los pasivos:

30 de junio 2018	Nota	Importes sin adopción de NIIF 15	Ajustes	Importes reportados
PATRIMONIO NETO				
Total patrimonio neto		193.114	-	193.114
PASIVO				
Pasivos no corrientes		27.942	-	27.942
Deuda financiera		19.389	-	19.389
Pasivos por impuestos diferidos		937	-	937
Pasivos contractuales	18	-	3.710	3.710
Ingresos diferidos	19	7.616	(3.710)	3.906
Current liabilities		91.191	-	91.191
Deuda financiera		19.069	-	19.069
Proveedores y otras cuentas a pagar	16	67.528	3.805	71.333
Pasivos contractuales	18	-	76	76
Ingresos diferidos	19	789	(76)	713
Provisiones para otros pasivos y gastos	20	3.805	(3.805)	-
Total patrimonio neto y pasivo		312.247	-	312.247

No ha habido impacto significativo en la cuenta de resultados ni en el estado de flujos de efectivo para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Los detalles de esta política contable y de la naturaleza de los cambios respecto de las políticas contables previas son los siguientes:

a) Venta de bienes

Las "ventas de bienes" del Grupo son las derivadas de las ventas de productos farmacéuticos, agentes de contraste y otros productos hospitalarios y otros productos farmacéuticos sin prescripción, donde el control es transferido a los clientes y las obligaciones de servicio se cumplen cuando los bienes se ponen a disposición de los clientes compañías farmacéuticas o en el momento de la entrega para el resto de clientes. Las facturas generalmente vencen en un periodo máximo de 90 días.

La NIIF 15 establece que una entidad que concede el derecho a devolver el producto deberá reconocer los ingresos por importe igual a la contraprestación a la que se espera tener derecho, así como un pasivo por reembolso y un activo por el derecho a recuperar los productos. ROVI reconoce sus ingresos netos de las devoluciones estimadas a la fecha de venta, al tiempo que se reconoce un pasivo por reembolso. El Grupo no reconoce un activo por el derecho a recuperar los bienes debido a que, según la experiencia y al tipo de producto comercializado, los materiales devueltos no podrán ser reincorporados al inventario del Grupo.

El importe de los ingresos reconocidos se ajusta en función de las devoluciones previstas, que se estiman teniendo en cuenta la tasa de devolución media de los últimos años.

Los descuentos concedidos a clientes públicos se registran como una deducción de los ingresos en el momento en que se registran los ingresos correspondientes. En su caso, se calcula un pasivo sobre la base de la experiencia histórica, lo que implica la realización de juicios por parte de la dirección.

Por tanto, los ingresos de ROVI derivados de contratos con clientes están sujetos a una contraprestación variable por descuentos, reembolsos y devoluciones, que sólo se registra por el importe si es altamente probable que no se produzca una reversión significativa en el importe de ingresos acumulados reconocidos cuando la incertidumbre asociada con la contraprestación variable se resuelva posteriormente.

El impacto de la aplicación de la NIIF 15 ha sido una reclasificación de las provisiones por devoluciones y por la contribución al sistema público de salud al epígrafe de proveedores y otras cuentas a pagar.

La adopción de la NIIF 15 no ha modificado significativamente el plazo o el importe de los ingresos reconocidos en virtud de estos acuerdos.

b) Prestación de servicios

La prestación de servicios del Grupo (toll manufacturing) consiste en la prestación de servicios de fabricación y empaquetado a terceros. En ellos se considera que se transfiere el control al cliente y se entienden realizadas las obligaciones de servicio cuando los bienes fabricados son puestos a disposición del cliente. Las facturas generalmente vencen en un periodo de entre 30 y 120 días.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

La adopción de la NIIF 15 no ha modificado significativamente el plazo o el importe de los ingresos reconocidos en virtud de estos acuerdos.

c) Prestación de servicios con licencias de distribución

Ocasionalmente el Grupo concede a otras compañías farmacéuticas licencias para vender sus productos en exclusiva en un territorio específico, comprometiéndose además a fabricar el producto farmacéutico para el cliente. Para estos acuerdos, el Grupo cobra un pago inicial por la transferencia de la licencia, el cual o no es reintegrable o puede ser reintegrado al cliente bajo estrictas condiciones si el producto no es finalmente autorizado para la distribución en el territorio pactado. En estos contratos firmados con terceros por los que ROVI concede las licencias de distribución, las obligaciones surgen de la concesión de las mismas y están siempre ligadas al suministro y fabricación del producto, ya que ninguna otra compañía puede fabricar el mismo. Como el cliente no puede obtener beneficios de la licencia de distribución sin que ROVI fabrique el producto, la licencia y el servicio de fabricación no son separables y, por lo tanto, el Grupo las registra como una única obligación de servicio.

Adicionalmente, en este tipo de contratos el Grupo tiene un derecho exigible al pago de la ejecución completada a la fecha, ya que la entidad tendría derecho a una cantidad que, al menos, compense al Grupo por su ejecución completada a la fecha en caso de que el cliente u otra parte rescinda el contrato por motivos distintos de la falta de cumplimiento de la entidad según lo pactado. En consecuencia, el Grupo reconoce los ingresos a lo largo del tiempo y los difiere en función del número de unidades producidas.

El sistema de diferimiento utilizado por ROVI es conforme a la NIIF 15 para este tipo de ingresos, por lo que la aplicación de esta norma no ha tenido un impacto significativo en los contratos ya existentes. Cualquier impacto afectaría a los nuevos contratos de concesión de licencias de distribución, con términos y condiciones diferentes a los actualmente vigentes. Esto no ha ocurrido hasta la fecha.

Otras nuevas normas entran en vigor a partir del 1 de enero de 2018, pero no afectan a los estados financieros del Grupo.

Entre las normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Unión Europea y que entrarán en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, se aplica al Grupo lo siguiente:

- NIIF 16 «Arrendamientos» («NIIF 16»). Según esta norma, que sustituye a la NIC 17 «Arrendamientos», al contabilizar los arrendamientos será necesario, como regla general, reconocer los arrendamientos en el balance y valorar los pasivos por arrendamientos. Esta norma será aplicable a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, y se permite la adopción anticipada. El Grupo no ha adoptado aún esta norma y, aunque se ha llevado a cabo una evaluación cualitativa inicial del impacto potencial en las cuentas anuales consolidadas, no se ha completado una evaluación detallada. El impacto real de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros del Grupo en el periodo de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, incluyendo los tipos de interés del Grupo a 1 de enero de 2019, la composición de la cartera de arrendamientos del Grupo en esa fecha, la última evaluación del Grupo sobre si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento y la medida en que el Grupo decida utilizar expedientes prácticos y exenciones de reconocimiento. Hasta ahora, el impacto más significativo identificado es que el Grupo reconocerá nuevos

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

activos y pasivos por sus arrendamientos operativos de instalaciones, edificios y vehículos. Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará, ya que la NIIF 16 sustituye a los gastos lineales de arrendamiento operativo por un cargo por depreciación de los activos de derecho de uso y el gasto por intereses de las obligaciones de arrendamiento. El Grupo tiene previsto aplicar la NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019 utilizando un enfoque retrospectivo modificado. Por tanto, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste del saldo inicial de las reservas a 1 de enero de 2019, sin necesidad de volver a presentar información comparativa.

En vista de la actividad y la estructura del Grupo, no se espera que otras modificaciones de las NIIF que entren en vigor durante los ejercicios anuales que finalizan el 31 de diciembre de 2018 tengan un efecto significativo en el Grupo.

4. Estimaciones y juicios contables significativos

La preparación de estados financieros intermedios exige a la dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos, los juicios importantes hechos por la dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, a excepción de nuevos juicios significativos y fuentes clave de incertidumbre en la estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 15 y la NIIF 9, que se describen en la Nota 3.

5. Gestión del riesgo financiero

Factores de 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 del valor razonable, riesgo de tipo de interés de flujo de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los estados financieros intermedios resumidos 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 2017. No se han producido cambios en la gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

Riesgo de liquidez

No ha habido cambios significativos en los flujos contractuales de salida de efectivo sin descontar para pasivos financieros con respecto a la fecha de cierre del ejercicio anterior.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Estimación del valor razonable

Las valoraciones a mercado de instrumentos financieros se clasifican en:

- Nivel 1. Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2. Datos distintos a los precios de cotización incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (esto es, los precios) o indirectamente (esto es, derivados de los precios).
- Nivel 3. Datos del activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (esto es, datos no observables).

Las valoraciones a mercado de los activos financieros del Grupo registrados a valor razonable, que corresponden en su totalidad como disponibles para la venta (Nota 10), se clasifican en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los activos financieros disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado al cierre del ejercicio. El precio de mercado usado por el Grupo para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado se determina aplicando a los reembolsos a efectuar la curva de tipos de interés en vigor a la fecha de recepción del anticipo, añadiendo el spread que normalmente se aplica en los préstamos al Grupo. A efectos de la presentación de información financiera, el valor razonable se calcula al cierre de cada ejercicio, aplicando a los pagos pendientes la curva de tipos en vigor en cada cierre, añadiendo el spread correspondiente. En los préstamos a tipo variable, se ha estimado que su valor razonable coincide con el importe por el que están registrados (Nota 17). La valoración a mercado de los anticipos reembolsables sin tipo de interés se clasifica en el Nivel 2.

El valor razonable de los siguientes activos y pasivos financieros se aproxima a su importe en libros:

- Clientes y otras cuentas a cobrar
- Otros activos financieros corrientes
- Efectivo y equivalentes al efectivo (excluidos los descubiertos bancarios)
- Proveedores y otras cuentas a pagar

6. Información por segmentos operativos

Los segmentos operativos del Grupo han sido determinados teniendo en cuenta la información utilizada por el Comité de Dirección para la toma de decisiones. Esta información se divide según haya sido generada por las actividades de fabricación o las de comercialización, independientemente del área geográfica donde se desarrollen. Por lo tanto, la identificación de los segmentos no corresponde tanto a una distribución geográfica del negocio como a un tipo de actividad diferenciada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

De esta forma, el segmento denominado "fabricación" obtiene sus ingresos de contratos de prestación de servicios que consisten en la finalización del proceso productivo de productos farmacéuticos para entidades externas y de la fabricación de productos para su posterior comercialización por otras empresas del Grupo, mientras que el segmento "comercialización" tiene como actividad principal la venta a terceros de productos propios o comercializados bajo licencia.

Dentro del apartado "Otros" se incluyen otras actividades de prestación de servicios que no son significativos para el Grupo.

La información por segmentos que ha utilizado el Comité de Dirección para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y su conciliación con las cifras incluidas en la cuenta de resultados y con el resultado de los segmentos reportados es la siguiente:

				Operaciones		Total Consolidado
	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado	Inter-segmentos	
Total ingresos segmento	64.531	143.985	-	208.516	(62.207)	146.309
Beneficio/(pérdida)	6.637	13.082	(4)	19.715	(12.165)	7.550
Impuesto de sociedades	1.118	(1.694)	(1)	(577)	54	(523)
Resultado antes de impuestos	7.755	11.388	(5)	19.138	(12.111)	7.027
Part. rtdos. Neg. Conjuntos	-	25	-	25	-	25
Resultado financiero	7	(11.923)	-	(11.916)	12.347	431
Amortización	2.296	3.562	-	5.858	-	5.858
EBITDA (*)	10.058	3.052	(5)	13.105	236	13.341
Amortización	(2.296)	(3.562)	-	(5.858)	-	(5.858)
EBIT (**)	7.762	(510)	(5)	7.247	236	7.483

La información por segmentos que ha utilizado el Comité de Dirección para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y su conciliación con las cifras incluidas en la cuenta de resultados y con el resultado de los segmentos reportados es la siguiente:

				Operaciones		Total Consolidado
	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado	Inter-segmentos	
Total ingresos segmento	61.785	124.463	-	186.248	(47.489)	138.759
Beneficio/(pérdida)	7.535	18.623	(1)	26.157	(10.400)	15.757
Impuesto de sociedades	2.103	(324)	-	1.779	(302)	1.477
Resultado antes de impuestos	9.638	18.299	(1)	27.936	(10.098)	17.234
Part. rtdos. Neg. Conjuntos	-	289	-	289	-	289
Resultado financiero	19	(9.032)	-	(9.013)	9.500	487
Amortización	2.153	3.765	-	5.918	-	5.918
EBITDA (*)	11.810	13.321	-	25.130	(1.202)	23.928
Amortización	(2.153)	(3.765)	-	(5.918)	-	(5.918)
EBIT (**)	9.657	9.556	-	19.212	(1.202)	18.010

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

(*) EBITDA es calculado como el resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(**) EBIT es el resultado de explotación del periodo.

Las operaciones intersegmentos recogidas en la línea de beneficio del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y 2017 recogen, principalmente, los dividendos pagados entre empresas del Grupo.

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas hasta el 30 de junio de 2018:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	64.531	143.985	-	208.516
Ingresos inter-segmentos	(41.490)	(20.717)	-	(62.207)
Ingresos de clientes externos (Nota 21)	23.041	123.268	-	146.309

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas hasta el 30 de junio de 2017:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	61.785	124.463	-	186.248
Ingresos inter-segmentos	(30.922)	(16.567)	-	(47.489)
Ingresos de clientes externos (Nota 21)	30.863	107.896	-	138.759

Las ventas a clientes externos se desglosan por tipo de producto y por área geográfica en la Nota 21.

El detalle de activos y pasivos por segmentos a 30 de junio de 2018 es:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	Total agregado
Total activos	162.613	304.501	584	467.698
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	-	8.899	-	8.899
Aumentos de act. no corrientes no financieros	2.435	2.629	-	5.064
Total pasivos	(117.442)	(144.538)	(7)	(261.987)

El detalle de activos y pasivos por segmentos a 31 de diciembre de 2017 era:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	TOTAL
Total activos	131.079	259.389	587	391.055
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	-	8.904	-	8.904
Aumentos de act. no corrientes no financieros	8.406	11.538	-	19.944
Total pasivos	(80.198)	(106.385)	(5)	(186.588)

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Los activos de los segmentos agregados a 30 de junio de 2018 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	162.613	304.501	584	(146.552)	(8.899)	312.247

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2017 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	131.079	259.389	587	(83.769)	(8.904)	298.382

7. Inmovilizado material

El movimiento del inmovilizado material para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y de 2017 es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inst. técnicas, maquinaria y utillaje	Otras instalaciones y mobiliario	Elementos informáticos y transporte	Total
Saldo al 01.01.17					
Coste	34.292	154.271	2.998	13.218	204.779
Amortización acumulada	(17.671)	(90.876)	(2.342)	(11.068)	(121.957)
Valor neto contable 01.01.17	16.621	63.395	656	2.150	82.822
Altas	4	2.410	6	274	2.694
Dotación a la amortización	(114)	(3.734)	(50)	(529)	(4.427)
Saldo al 30.06.17					
Coste	34.296	156.681	3.004	13.492	207.473
Amortización acumulada	(17.785)	(94.610)	(2.392)	(11.597)	(126.384)
Valor neto contable 30.06.17	16.511	62.071	612	1.895	81.089

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

	Terrenos y construcciones	Inst. técnicas, maquinaria y utillaje	Otras instalaciones y mobiliario	Elementos informáticos y transporte	Total
Saldo al 01.01.18					
Coste	34.296	168.410	3.236	13.721	219.663
Amortización acumulada	(17.900)	(98.178)	(2.442)	(12.087)	(130.607)
Valor neto contable 01.01.18	16.396	70.232	794	1.634	89.056
Altas	-	4.282	33	380	4.695
Bajas	-	(16)	-	-	(16)
Bajas de amortización	-	4	-	-	4
Dotación a la amortización	(115)	(4.000)	(55)	(474)	(4.644)
Saldo al 30.06.18					
Coste	34.296	172.676	3.269	14.101	224.342
Amortización acumulada	(18.015)	(102.174)	(2.497)	(12.561)	(135.247)
Valor neto contable 30.06.18	16.281	70.502	772	1.540	89.095

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2018 y de 2017 corresponden, en su mayoría, a inversiones en las diferentes plantas de fabricación de ROVI:

- 0,9 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables, la misma cantidad que en el primer semestre de 2017;
- 0,9 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de San Sebastián de los Reyes, frente a los 1,1 millones de euros invertidos en primer semestre de 2017;
- 1,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 0,1 millones de euros invertidos en primer semestre de 2017;
- 1,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares (Frosst Ibérica), frente a los 0,2 millones de euros invertidos en primer semestre de 2017; y
- 0,5 millones de euros están relacionados con inversiones para el mantenimiento de las plantas, frente a los 0,4 millones de euros de los seis primeros meses de 2017.

A 30 de junio de 2018 y de 2017 no existen inversiones contratadas pero no reconocidas en los estados financieros intermedios.

A 30 de junio de 2018 el Grupo tiene inmovilizado material por valor neto contable de 680 miles de euros (720 miles de euros a 31 de diciembre de 2017) sobre los que existe una reserva de dominio.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 no existen pérdidas por deterioro del valor de los activos del inmovilizado material.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que está sujeto el inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

8. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y de 2017 es el siguiente:

	Desarrollo	Marcas comerciales y licencias	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 01.01.17				
Coste	4.251	21.880	10.062	36.193
Amortización acumulada	(11)	(3.297)	(8.013)	(11.321)
Valor neto contable 01.01.17	4.240	18.583	2.049	24.872
Altas	2.272	25	151	2.448
Dotación a la amortización	(399)	(540)	(552)	(1.491)
Saldo al 30.06.17				
Coste	6.523	21.905	10.213	38.641
Amortización acumulada	(410)	(3.837)	(8.565)	(12.812)
Valor neto contable 30.06.17	6.113	18.068	1.648	25.829

	Desarrollo	Marcas comerciales y licencias	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 01.01.18				
Coste	8.737	21.920	10.548	41.205
Amortización acumulada	(308)	(4.865)	(8.954)	(14.127)
Valor neto contable 01.01.18	8.429	17.055	1.594	27.078
Altas	47	10	312	369
Dotación a la amortización	(90)	(787)	(337)	(1.214)
Saldo al 30.06.18				
Coste	8.784	21.930	10.860	41.574
Amortización acumulada	(398)	(5.652)	(9.291)	(15.341)
Valor neto contable 30.06.18	8.386	16.278	1.569	26.233

En el epígrafe "Marcas comerciales y licencias" se encuentran registrados activos de vida útil indefinida por valor de 5.366 miles de euros a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017. La Dirección revisa anualmente la existencia de indicios de deterioro de estos activos, sin que hasta el momento se haya materializado ninguno de ellos. A 31 de diciembre de 2017 el valor recuperable de este activo era significativamente superior a su valor en libros por lo que el Grupo no ha reestimado el valor recuperable a 30 de junio 2018 al no haberse producido hechos que indiquen la existencia de un deterioro.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 los activos incluidos en el epígrafe "Desarrollo" corresponden a los activos relacionados con el desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cuyas ventas se iniciaron en el ejercicio 2017. Las altas del ejercicio 2017 por importe de 2.272 miles de euros se corresponden principalmente con los costes incurridos en la producción de lotes de validación.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

El inicio de la amortización de este activo en el primer trimestre de 2017 vino determinado por la finalización, con resultado positivo, del procedimiento descentralizado utilizado por el Grupo para solicitar la obtención de la autorización de comercialización en veintiséis países de la Unión Europea. La vida útil de este inmovilizado es de 20 años, no habiéndose detectado indicios de deterioro del mismo.

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 no existen pérdidas por deterioro del valor de los activos intangibles.

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 ascienden a 16.769 miles de euros (9.357 miles de euros en el mismo periodo de 2017) y se centran, principalmente, en las plataformas de Glicómica e ISM®, siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en los seis primeros meses de 2018, 4.932 miles de euros están registrados en el epígrafe "Gastos de personal" (4.406 miles de euros en el mismo periodo de 2017) y 11.837 miles de euros en "Otros gastos de explotación" (4.951 miles de euros en el mismo periodo de 2017).

9. Participaciones en negocios conjuntos

El movimiento del periodo de las participaciones en negocios conjuntos ha sido el siguiente:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Saldo al inicio del periodo	2.054	2.571
Participación en beneficio/(pérdidas)	(25)	(289)
Saldo al final del periodo	2.029	2.282

La naturaleza de la inversión en negocios conjuntos a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Nombre	País de constitución	% de la participación	Naturaleza de la relación	Método de valoración
Alentia Biotech, S.L.	España	50%	a)	Participación
Enervit Nutrition, S.L.	España	51%	b)	Participación

a) Alentia Biotech, S.L.

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), participada al 100% por ROVI. En el mes de febrero de 2012 se produjo la venta efectiva por parte de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del 50% de las participaciones de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A, pasando Alentia a ser una joint venture participada al 50% por estas dos compañías.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

b) Enervit Nutrition, S.L.

En el primer semestre de 2016 ROVI realizó una aportación de los activos consistentes en los derechos de distribución en España de los productos de *EnerZona* así como el *know-how* de la promoción, distribución y venta de estos productos a una sociedad dependiente de nueva creación (Enervit Nutrition, S.L.), siendo esta sociedad el vehículo encargado de la promoción de dichos productos. Dicha sociedad fue constituida en enero de 2016 con un capital inicial de 3 miles de euros, participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Se constituyó con la intención de comercializar los productos de *EnerZona*, cuyos derechos de comercialización en España ostentaba ROVI de forma exclusiva, y de explorar y desarrollar, en su caso, nuevas opciones en el mercado de los complementos dietéticos y alimenticios.

ROVI y Enervit, S.p.A. acordaron crear un negocio conjunto entre ROVI y Enervit, S.p.A. para llevar a cabo el proyecto. Para ello, mediante determinados acuerdos, ROVI perdió el control de la sociedad Enervit Nutrition, S.L. que pasó de estar participada en su totalidad por ROVI a ser un negocio bajo control conjunto con Enervit, S.p.A. Los acuerdos fueron suscritos el 16 de marzo de 2016.

Información financiera resumida

A continuación, se presenta el balance resumido a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 y la cuenta de resultados resumida a 30 de junio de 2018 y de 2017 para Alentia Biotech, S.L y Enervit Nutrition, S.L.:

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.
Balance resumido				
Corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	102	37	104	703
Otros activos corrientes (excluido efectivo)	6	3.227	6	2.305
Total activos corrientes	108	3.264	110	3.008
Pasivos financieros (excluidos proveedores)	-	(1.331)	-	(1.266)
Otros pasivos corrientes (incluidos proveedores)	-	(1.589)	-	(1.427)
Total pasivos corrientes	-	(2.920)	-	(2.693)
No Corriente				
Inmovilizado material	-	22	-	-
Inmovilizado intangible	-	3.585	-	3.685
Otros activos financieros	-	5	-	5
Activos por impuestos diferidos	-	37	-	37
Total activos no corrientes	-	3.649	-	3.727
Pasivos financieros	(2.200)	-	(2.200)	-
Otros pasivos	-	(14)	-	(14)
Total pasivos no corrientes	(2.200)	(14)	(2.200)	(14)
ACTIVOS NETOS	(2.092)	3.979	(2.090)	4.028

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Estado del resultado global resumido	30 de junio de 2018		30 de junio de 2017	
	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.
Importe neto de la cifra de negocio	-	3.869	-	4.289
Aprovisionamientos	-	(2.729)	-	(2.944)
Gastos de personal	-	(532)	-	(556)
Otros gastos de explotación	(2)	(517)	-	(1.253)
Amortizaciones	-	(107)	-	(104)
Resultado de explotación	(2)	(16)	-	(568)
Resultado financiero	-	(27)	1	-
Impuesto sobre beneficios	-	(6)	-	-
Resultado del periodo	(2)	(49)	1	(568)
Otro resultado global	-	-	-	-
TOTAL RESULTADO GLOBAL	(2)	(49)	1	(568)
Dividendos recibidos de negocios conjuntos	-	-	-	-

Conciliación de la información financiera resumida

Conciliación de la información financiera resumida presentada con el importe en libros de su participación en los negocios conjuntos a 30 de junio de 2018:

Información financiera resumida	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.
Activos netos iniciales de los negocios conjuntos	(2.090)	4.028
Beneficio/(Pérdida) del periodo	(2)	(49)
Activos netos finales de los negocios conjuntos	(2.092)	3.979
Participación en negocio conjunto	-	2.029
Importe en libros	-	2.029

Enervit Nutrition, S.L. y Alentia Biotech, S.L. son entidades privadas y, por tanto, no se encuentra disponible precio de cotización en el mercado para sus acciones

El Grupo no tiene compromisos o pasivos contingentes en relación con sus negocios conjuntos.

10. Valores de renta variable

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Saldo al inicio del periodo	69	70
Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto	-	(1)
Saldo al final del periodo	69	69
Menos: Parte no corriente	69	69
Parte corriente	-	-

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Los valores de renta variable incluyen:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Títulos sin cotización oficial:		
– Títulos de renta variable (títulos de patrimonio)	59	59
Títulos con cotización oficial:		
– Fondos de inversión y títulos de patrimonio	10	10
	69	69

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 estos valores están denominados en euros.

11. Existencias

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Materias primas y otros aprovisionamientos	33.769	22.117
Productos en curso y semiterminados	26.072	25.404
Productos terminados – fabricación propia	19.696	11.645
Comerciales	11.885	16.326
	91.422	75.492

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 el Grupo ha reducido el valor de sus existencias en 2.304 miles de euros como consecuencia de la obsolescencia y caducidad de los productos. La reducción del valor de las existencias se encuentra contabilizada en la línea de la cuenta de resultados "aprovisionamientos" y "variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación". Durante los seis primeros meses del ejercicio 2017 el Grupo redujo el valor de las existencias por un importe de 637 miles de euros.

Los compromisos de compra/venta de existencias al cierre del periodo corresponden a los normales del negocio, estimando la Dirección que el cumplimiento de estos compromisos no dará lugar a pérdidas para el Grupo. El Grupo tiene contratada pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

12. Clientes y otras cuentas a cobrar

El desglose de los clientes y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Clientes	53.225	42.830
Menos: reserva para pérdidas por incobrables	(1.455)	(1.837)
Clientes – Neto	51.770	40.993
Depósitos	1.386	1.374
Otras cuentas a cobrar	4.061	7.445
Total	57.217	49.812
Menos: Parte no corriente: Cuentas financieras a cobrar	65	65
Parte corriente	57.152	49.747

A 30 de junio de 2018 los depósitos incluyen imposiciones por 1.386 miles de euros a un tipo de interés menor al 1% (1.374 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). De dichos depósitos, un importe de 1.327 miles de euros está pignorado a favor del Banco Santander. El Grupo considera que el riesgo de crédito asociado a estos depósitos es bajo y, por lo tanto, no se han registrado pérdidas esperadas asociados a los mismos.

El movimiento de la reserva para pérdidas por incobrables relacionados con clientes durante los periodos sobre los que se informa es el siguiente:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Saldo al inicio del periodo	1.837	1.623
Reestimación neta de la reserva para pérdidas	(78)	(138)
Partidas dadas de baja	(304)	-
Saldo al final del periodo	1.455	1.485

13. Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Caja y bancos	29.966	40.700
	29.966	40.700

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

14. Impuestos diferidos

El movimiento bruto en las cuentas de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Impuestos diferidos netos
Al 1 de enero de 2017	10.252	(1.640)	8.612
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	474	85	559
(Cargo) / abono a patrimonio neto	-	-	-
Al 30 de junio de 2017	10.726	(1.555)	9.171
	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Impuestos diferidos netos
Al 1 de enero de 2018	11.893	(1.438)	10.455
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	1.290	501	1.791
(Cargo) / abono a patrimonio neto	-	-	-
Al 30 de junio de 2018	13.183	(937)	12.246

15. Capital social y acciones propias

Capital social

	Nº Acciones	Valor nominal (euros)	Total Capital social (en miles)
A 1 de enero de 2017	50.000.000	0,06	3.000
Saldo a 31 de diciembre de 2017	50.000.000	0,06	3.000
A 1 de enero de 2018	50.000.000	0,06	3.000
Saldo a 30 de junio de 2018	50.000.000	0,06	3.000

A 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 Norbel Inversiones, S.L. es el titular del 69,64% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Esta sociedad está participada D. Juan López-Belmonte López (20,00%) y por D. Juan, D. Iván y D. Javier López Belmonte Encina (26,67% cada uno de ellos).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Acciones propias

En los seis primeros meses de 2018 el Grupo ha adquirido un total de 29.923 acciones propias (18.603 en los seis primeros meses del 2017), habiendo desembolsado por ellas un importe de 490 miles de euros (264 miles de euros a 30 de junio de 2017). En el primer semestre de 2018 se han vendido un total de 24.069 acciones propias (52.968 en los seis primeros meses de 2017) por un importe de 397 miles de euros (768 miles de euros en 2017). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 297 miles de euros (644 miles de euros en 2017), originando un beneficio en la venta de 100 miles de euros que se ha llevado a reservas en el ejercicio 2018 (124 miles de euros en 2017). A 30 de junio de 2018 las acciones en autocartera ascienden a 691.037 (683.181 a 30 de junio de 2017).

16. Proveedores y otras cuentas a pagar

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores	50.970	42.129
Dividendos a pagar (Nota 25)	6.035	-
Otras cuentas a pagar	14.328	10.813
	71.333	52.942

A 30 de junio de 2018 el epígrafe otras cuentas a pagar incluye los siguientes pasivos:

	30 de junio de 2018
Devoluciones	814
Contribución al sistema público de salud	2.873
Otros	118
	3.805

Contribución al sistema público de salud

En España, siguiendo lo establecido en la Ley 29/2006, todas las empresas que venden productos de prescripción farmacéutica u otros productos de salud que son pagados con fondos públicos deben realizar cada cuatro meses pagos al Sistema Nacional de Salud de entre el 1,5% y 2,0% de sus ventas (dependiendo del volumen). Se trata de una tasa cuyo objetivo es regular el margen de una actividad regulada a través de la intervención de precios establecida por la ley. El Grupo registra la contribución al sistema público de salud como una reducción del ingreso cuando se realiza la venta. Las cantidades devengadas pero no pagadas se registran en el epígrafe "Otras cuentas a pagar".

Aunque estas cantidades no deben ser consideradas como devoluciones o reembolsos a clientes, se registran como una reducción de ingresos debido a que el objetivo de la ley es regular los precios y márgenes obtenidos por estos productos.

En 2017 estas cantidades se registraron en el epígrafe "Provisiones para otros pasivos y gastos", al igual que las devoluciones esperadas de clientes. En 2018 estas cantidades se presentan en el epígrafe "Otras cuentas a pagar", al igual que cualquier otro reembolso, descuento y que las devoluciones de clientes.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

17. Deuda financiera

El desglose de la deuda financiera a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Deuda financiera no corriente	19.389	27.029
Deuda financiera corriente	19.069	16.208
	38.458	43.237

El movimiento de la deuda financiera para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2018 y de 2017 es el siguiente:

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018	Valor neto contable 01.01.2018	Adiciones	Bajas	Pagos	Valor neto contable 31.03.2018
Préstamos de entidades de crédito (a)	30.938	-	-	(5.032)	25.906
Deudas con organismos oficiales (b)	12.299	1.615	(7)	(1.355)	12.552
	43.237	1.615	(7)	(6.387)	38.458

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017	Valor neto contable 01.01.2017	Adiciones	Bajas	Pagos	Valor neto contable 31.03.2017
Préstamos de entidades de crédito (a)	20.931	20.000	-	(4.985)	35.946
Deudas con organismos oficiales (b)	12.863	1.573	-	(1.247)	13.189
	33.794	21.573	-	(6.232)	49.135

a) Deudas con entidades de crédito

Las condiciones y vencimientos de los préstamos concedidos por los bancos no experimentaron ningún cambio en los seis primeros meses de 2018.

A 31 de diciembre de 2017 el Grupo cumplía con los ratios financieros establecidos en el contrato de financiación firmado con el Banco Europeo de Inversiones (BEI). Estos ratios han sido certificados en el primer semestre de 2018.

b) Deudas con organismos oficiales

Desde el ejercicio 2001 el Grupo recibe anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Estas operaciones no devengan intereses, por lo que han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio y la diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal se devenga en base a tipos de interés de mercado (Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un "spread" en función del riesgo del Grupo).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

b.1) Los préstamos recibidos durante los seis primeros meses de 2018 son los siguientes:

Sociedad	Proyecto	Miles euros		Años	Periodo de carencia	
		Importe nominal	Valor razonable inicial			
ROVI	Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	4	3	10	4
ROVI	CDTI	(1)	160	136	7	3
ROVI	CDTI	(1)	956	799	7	3
ROVI	CDTI	(1)	734	611	7	3
ROVI	CDTI	(1)	79	66	7	3
			1.933	1.615		

(1) Financia los proyectos para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

b.2) Los préstamos recibidos durante los seis primeros meses de 2017 eran los siguientes:

Sociedad	Proyecto	Miles de euros		Años	Periodo de carencia	
		Importe nominal	Valor razonable inicial			
ROVI	Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	28	22	10	4
ROVI	Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	54	46	10	4
ROVI	Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	28	23	10	4
ROVI	Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	140	118	7	3
ROVI	CDTI	(1)	1.575	1.314	8	4
ROVI	Programa Torres Quevedo	(2)	57	50	3	3
			1.882	1.573		

(1) Financian los proyectos para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

(2) Financian la contratación de personal titulado para la realización de actividad I+D+i.

Valor razonable de la deuda financiera

Los saldos contables y los valores razonables al 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 de los préstamos de entidades de crédito y deudas con organismos oficiales no corrientes son como sigue:

	Valor contable		Valor razonable	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos de entidades de crédito	8.869	17.716	13.136	17.521
Deudas con organismos oficiales	10.520	9.313	11.211	10.071
	19.389	27.029	24.347	27.592

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Los valores razonables de la deuda financiera corriente equivalen a su importe nominal, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de la deuda financiera del 2% (2% en 2017).

Para el cálculo del valor razonable de la deuda por préstamos bancarios a tipo fijo a largo plazo al cierre del ejercicio se ha tomado como referencia el tipo de interés del único préstamo a interés variable que a dicha fecha poseía la Sociedad: Euribor a 12 meses más un diferencial del 0,70%. Dicho tipo de interés fue establecido en el segundo semestre de 2015 como consecuencia de una novación del contrato de préstamo existente.

18. Pasivos contractuales

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 se han registrado nuevos pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución por importe de 2.910 miles de euros.

En los seis primeros meses de 2018 ROVI ha reconocido ingresos por concesión de licencias de distribución por un importe total de 38 miles de euros (Nota 21).

A 30 de junio de 2018, los pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución tienen los siguientes vencimientos:

	30 de junio de 2018
2018	41
2019	70
2020	70
	<u>181</u>
No corriente	<u>105</u>
Corriente	<u>76</u>

A 30 de junio de 2018 existen pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución por un importe de 3.605 miles de euros de los cuales no puede determinarse el momento en el que serán imputados a la cuenta de resultados debido a que están sujetos al cumplimiento de determinados hitos de fecha no determinada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

19. Ingresos diferidos

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
No corrientes		
Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución	-	835
Ingresos diferidos por subvenciones	3.906	4.170
	<u>3.906</u>	<u>5.005</u>
Corrientes		
Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución	-	79
Ingresos diferidos por subvenciones	713	486
	<u>713</u>	<u>565</u>
	<u>4.619</u>	<u>5.570</u>

Ingresos diferidos por contratos de concesión de licencias de distribución

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 se registraron nuevos ingresos diferidos por contratos de concesión de licencias de distribución por importe de 128 miles de euros.

En los seis primeros meses de 2017 ROVI registró ingresos por concesión de licencias de distribución por un importe total de 88 miles de euros (Nota 21).

A 31 de diciembre de 2017, los ingresos diferidos ligados a contratos de concesión de licencias de distribución tenían los siguientes vencimientos:

	31 de diciembre de 2017
2018	79
2019	70
2020	70
	<u>219</u>
No corriente	<u>140</u>
Corriente	<u>79</u>

A 31 de diciembre de 2017 existían ingresos diferidos por contratos de concesión de licencias de distribución por un importe de 695 miles de euros de los cuales no podía determinarse el momento en el que serán imputados a la cuenta de resultados debido a que están sujetos al cumplimiento de determinados hitos de fecha no determinada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

Ingresos diferidos por subvenciones

El movimiento de los ingresos diferidos por subvenciones en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 y de 2017 era el siguiente:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Saldo al inicio del periodo	4.656	5.210
(Ganancia)/pérdida reconocida en la cuenta de resultados	(405)	(389)
Adiciones	374	262
Bajas	(6)	(28)
Saldo al final del periodo	4.619	5.055

20. Provisiones para otros pasivos y gastos

El movimiento de las provisiones para otros pasivos y gastos para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 y el desglose a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Devoluciones	Contribución al sistema público de salud	Otros	Total
Al 1 de enero de 2017	665	2.093	120	2.878
Adiciones	759	1.191	130	2.080
Aplicaciones	(665)	(1.117)	(120)	(1.902)
Al 30 de junio de 2017	759	2.167	130	3.056
Al 31 de diciembre de 2017	699	2.690	119	3.508

Debido a la entrada en vigor en 2018 de la NIIF 15 estos pasivos se han reclasificado al epígrafe "proveedores y otras cuentas a pagar" (Notas 3 y 16).

21. Importe neto de la cifra de negocio

El desglose del importe neto de la cifra de negocio es el siguiente:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Venta de bienes (*)	123.230	107.808
Prestación de servicios	23.041	30.863
Ingresos por concesión de licencias de distribución	38	88
	146.309	138.759

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

(*) Las ventas de bienes incluían 642 miles de euros a 30 de junio de 2017 en concepto de prestación de servicios de promoción de productos de terceros.

El importe total por la venta de bienes se encuentra reducido en el primer semestre de 2018 en 8.070 miles de euros (7.428 miles de euros a 30 de junio de 2017) como consecuencia de los descuentos al Sistema Nacional de Salud.

A continuación se presenta el desglose de venta de bienes por grupo de productos (en el segmento comercialización):

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Especialidades farmacéuticas	106.681	91.436
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	15.334	14.805
Productos de libre dispensación	742	1.130
Otros	473	437
	123.230	107.808

El desglose del importe neto de la cifra de negocio por mercado geográfico primario y segmento reportado a 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	TOTAL
España	5.411	98.318	103.729
Unión Europea	16.979	17.233	34.212
Otros países	651	7.717	8.368
	23.041	123.268	146.309

A 30 de junio de 2017 este desglose era el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	TOTAL
España	5.997	92.238	98.235
Unión Europea	24.605	8.782	33.387
Otros países	261	6.876	7.137
	30.863	107.896	138.759

22. Otros gastos

En el primer semestre de 2018 el resultado de explotación se ha visto afectado por gastos no recurrentes, por un importe total de 2.636 miles de euros, relativos a:

- El estudio y análisis de potenciales operaciones corporativas, por importe de 1.542 miles de euros. Esta cantidad se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación".
- Una compensación a trabajadores de la sociedad Frosst Ibérica, S.A., perteneciente al Grupo, como consecuencia de un cambio sustancial en las condiciones de trabajo, por importe de 1.094 miles de euros. Esta cantidad se encuentra registrada en el epígrafe "Gastos de personal".

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

23. Impuesto sobre las ganancias

El tipo impositivo aplicado en 2018 y 2017 es del 25%.

El detalle del gasto por Impuesto sobre Sociedades en la cuenta de resultados es el siguiente:

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Impuesto corriente	1.269	2.035
Impuesto diferido	(1.791)	(559)
Ajuste gasto IS ejercicios anteriores	(1)	1
	(523)	1.477

El gasto por impuesto sobre las ganancias reconocido en los estados financieros intermedios es el resultado de la multiplicación del resultado antes de impuestos del periodo sobre el que se informa y la mejor estimación posible realizada por la dirección de la tasa efectiva esperada para el ejercicio anual completo. Como tal, la tasa efectiva en los estados financieros intermedios puede diferir de la estimación realizada por la dirección de la tasa efectiva para las cuentas anuales consolidadas.

La tasa efectiva ha sido del -7,4% en los seis primeros meses de 2018, comparada con el 8,6% del mismo periodo del 2017. Esta disminución se debe principalmente a:

- el incremento de las deducciones por actividades relacionadas con I+D activadas; y
- el incremento de las bases imponibles negativas de Frosst Ibérica, S.A. activadas. Las bases imponibles negativas pendientes de aplicación activadas por ROVI a 30 de junio de 2018 ascienden a 11.633 miles de euros, frente a las 9.589 miles de euros activadas a 31 de diciembre de 2017. El Grupo solo reconoce bases imponibles negativas como activos si existe evidencia convincente de que habrá suficientes ganancias contra las cuales el Grupo podrá utilizar los activos fiscales registrados.

A 31 de diciembre de 2017, las bases imponibles negativas ROVI ascendían a 35.127 miles de euros, de las cuales se utilizarán 1.509 miles de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2017 y 731 miles de euros en el primer semestre de 2018.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a los estados financieros.

24. Ganancias por acción

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad (en miles de euros)	7.550	15.757
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	49.316	49.302
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	0,15	0,32

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

No hay ningún hecho que produzca una dilución de la ganancia por acción.

25. Dividendos

- El 29 de mayo de 2018 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la distribución del resultado de 2017, en la que se establecía un dividendo bruto por acción de 0,1207 euros, lo que suponía un dividendo máximo de 6.035 miles de euros. A 30 de junio de 2018 este importe se encuentra registrado en el epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" (Nota 16).
- El 31 de mayo de 2017 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la distribución del resultado de 2016, en la que se establecía un dividendo bruto por acción de 0,1830 euros, lo que suponía un dividendo máximo de 9.150 miles de euros. Este dividendo fue abonado en julio de 2017.

26. Transacciones con partes vinculadas

a) Venta de bienes y servicios

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Venta de bienes:		
– Negocios conjuntos	62	112
	<u>62</u>	<u>112</u>

b) Compra de bienes y servicios

	<u>30 de junio de 2018</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
Servicios recibidos:		
– Negocios conjuntos	100	100
– Accionistas y miembros del Consejo de Administración	12	12
– Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	1.017	780
Compra de bienes:		
– Negocios conjuntos	41	-
	<u>1.170</u>	<u>892</u>

Los servicios recibidos de entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López corresponden a arrendamientos operativos contratados con las sociedades Inversiones Borbollón, S.L. y Norba Inversiones, S.L.

Los servicios registrados en la línea de "Negocios conjuntos" corresponden a la recepción de servicios de promoción de productos.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

c) Compensaciones al personal directivo clave y administradores

	30 de junio de 2018	30 de junio de 2017
Salarios y otras prestaciones a corto plazo:		
- Miembros del Consejo de Administración	255	255
- Directivos clave	1.533	1.252
Aportaciones planes de aportación definida:		
- Directivos clave	14	13
	<hr/> 1.802	<hr/> 1.520

La remuneración de los consejeros ejecutivos relacionada con sus labores de dirección se incluyen en el apartado de "Directivos clave". A 30 de junio de 2018 el Comité de Dirección está formado por 13 miembros (14 a 30 de junio de 2017).

ROVI tiene un Plan de Incentivos a Largo Plazo para los consejeros ejecutivos para los años 2016 a 2018. El objetivo de este plan es la compensación por la creación a largo plazo de valor para el Grupo, con el fin de servir los intereses de los accionistas. El 29 de mayo de 2018 la Junta General de Accionistas ha aprobado, para los años 2019 a 2021, un nuevo plan de incentivos con las mismas características que el actual.

27. Estacionalidad

El Grupo no tiene ventas que estén sujetas a variaciones significativas a lo largo de su ejercicio social. Los principales productos del grupo se venden regularmente durante todo el ejercicio.

28. Otra información significativa

a) Seis primeros meses de 2018

ROVI inicia la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania y Reino Unido, y alcanza un acuerdo de distribución y comercialización con Hikma

ROVI informó (mediante hecho relevante de fecha 7 de marzo de 2017 y número de registro 249265) de la finalización con resultado positivo del procedimiento descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar, en veintiséis países de la Unión Europea, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

En dicho procedimiento descentralizado, Alemania ha actuado como Estado Miembro de Referencia (EMR). La fase nacional del proceso de registro, que concluirá previsiblemente con la concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización en cada país correspondiente, se inició en el primer semestre de 2017, y continuó durante todo el ejercicio 2017 y el primer semestre de 2018.

En septiembre 2017, ROVI ha informado al mercado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 256121) del comienzo de comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania, el primer país donde ROVI lanza su biosimilar, y uno de los principales países del mercado de enoxaparina en Europa (en términos de volumen y valor). En el primer semestre de 2018, ROVI inició la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Reino Unido e Italia.

A 30 de junio de 2018, los países que han aprobado el registro nacional del biosimilar de enoxaparina son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, España, Portugal, Bélgica, Finlandia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia, Bulgaria, Rumanía, Croacia, República Checa y Dinamarca.

En abril de 2018, ROVI firmó un acuerdo con Hikma Pharmaceuticals PLC, grupo multinacional farmacéutico cotizado (LSE:HIK), para distribuir y comercializar en exclusiva su biosimilar de enoxaparina en 17 países MENA¹ (Oriente Medio y Norte de África): Arabia Saudí, Jordania, Argel, Egipto, Túnez, Sudán, Siria, Yemen, Iraq, Omán, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait, Qatar, Bahrein, Libia, Palestina y Líbano.

Asimismo, en junio de 2018, ROVI anunció la firma de un acuerdo con Sandoz, una división de Novartis AG y un líder mundial en medicamentos genéricos y biosimilares, para la distribución y comercialización de su biosimilar de enoxaparina en 14 países/regiones (Australia, Nueva Zelanda, Filipinas, Hong Kong, Singapur, Vietnam, Malasia, Canadá, Suráfrica, Brasil, Colombia, Argentina, México y América Central). En virtud de este acuerdo, ROVI otorga a Sandoz una licencia exclusiva para comercializar el producto en tres de estos países, que son Hong Kong, Singapur y Vietnam.

Además de Europa, a julio de 2018, ROVI tiene firmados acuerdos de comercialización de su biosimilar de enoxaparina en 45 países.

ROVI seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en este proceso de autorización conforme avance el calendario de registro del medicamento en cada país.

ROVI actualiza los avances del estudio pivotal PRISMA 3 de DORIA® (Risperidona ISM®)

ROVI informa de que después de un análisis intermedio pre-especificado del estudio pivotal PRISMA-3 de la formulación mensual inyectable de Risperidona ISM®, denominado DORIA®, un Comité de Monitorización de Datos (CMD) independiente ha recomendado seguir con el ensayo clínico sin necesidad de aumentar el número de pacientes aleatorizados actualmente previsto.

¹ El acuerdo no incluye Marruecos y Líbano tiene distribución en semi-exclusiva.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 (miles de euros)

El estudio PRISMA-3 es un ensayo clínico multicéntrico, aleatorizado, con doble enmascaramiento, controlado con placebo, para evaluar la eficacia y seguridad de las inyecciones intramusculares mensuales de DORIA® en pacientes con exacerbación aguda de esquizofrenia², habiéndose iniciado el reclutamiento de pacientes en mayo de 2017, tal y como ya se había informado anteriormente mediante hecho relevante publicado con fecha 25 de octubre de 2017 y número de registro 257753.

Tal y como tenía previsto, la Sociedad ha llevado a cabo un análisis intermedio sin enmascarar en el momento en el que, aproximadamente, el 50% de los pacientes aleatorizados han llegado al día de estudio 85 (o se han retirado antes), a los efectos de estimar de nuevo el tamaño de la muestra necesario para el análisis final. En este sentido, un Comité de Monitorización de Datos independiente ha recibido los datos no enmascarados de este análisis intermedio y ha concluido que el ensayo clínico puede continuar sin necesidad de un aumento del tamaño de la muestra del estudio, remitiendo a ROVI los resultados de forma enmascarada.

En consecuencia, la Sociedad tiene previsto presentar un NDA (*New Drug Application*), dossier de registro en EE.UU. que se presenta a la FDA (*Food and Drug Administration*), en la segunda mitad de 2019.

b) Seis primeros meses de 2017

ROVI finaliza con resultado positivo el procedimiento Descentralizado para el registro de su biosimilar de enoxaparina

El 7 de marzo de 2017, el mercado fue informado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 249265) de que había finalizado con resultado positivo el procedimiento Descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar, en veintiséis países de la Unión Europea, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina).

En dicho procedimiento Descentralizado, Alemania ha actuado como Estado Miembro de Referencia (EMR). Se inicia, por tanto, la fase nacional del proceso de registro que concluirá previsiblemente con la concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización en cada país correspondiente. Esta fase se inició en el primer trimestre de 2017 y continuó a lo largo de dicho ejercicio.

ROVI seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en este proceso de autorización conforme avance el calendario de registro del medicamento en cada país.

29. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos con posterioridad al 30 de junio de 2018.

² <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03160521>

D. Juan López-Belmonte López, como presidente del Consejo de Administración de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Rovi) formula el siguiente Informe de Gestión de conformidad con los artículos 262 y 148.d) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 119 de la Ley del Mercado de Valores y 49 del Código de Comercio así como de la "Guía de Actuación del European Securities and Markets Authority (ESMA) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento".

1.- Perfil corporativo

ROVI es un Grupo farmacéutico especializado español, plenamente integrado y dedicado a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas, que cuenta con tres grandes pilares de crecimiento:

- Las especialidades farmacéuticas: con una cartera diversificada de productos innovadores propios y comercializados bajo licencia, protegida por patentes.
- La fabricación para terceros de jeringas precargadas y formas orales.
- Una política de I+D sólida y de bajo riesgo.

El crecimiento de estos pilares proporciona a ROVI un perfil defensivo que le ha permitido incrementar sus beneficios durante los últimos años, a pesar del difícil entorno que atraviesa el sector, lastrado por el recorte del gasto público farmacéutico.

ROVI cuenta con una serie de ventajas competitivas que le han permitido posicionarse como uno de los principales líderes de su nicho de mercado, un sector que, además, posee fuertes barreras de entrada:

- Conocimiento único de las heparinas de bajo peso molecular (HBPM)
- Infraestructura con ventajas operativas
- Cartera diversificada y protegida por patentes
- Innovación con bajo riesgo
- Expansión internacional

Todas las empresas que forman el grupo ROVI son conscientes de la mejora en la salud que aportan sus productos y quieren dar respuesta a ciertas demandas sociales en relación con los impactos de sus actividades en la sociedad y en el medio ambiente. Por ello, el desarrollo económico de ROVI debe ser compatible con sus comportamientos éticos, sociales, laborales, ambientales y de respeto de los derechos humanos.

El conocimiento, difusión e implementación de estos valores, que expresan el compromiso del grupo en materia de ética empresarial y responsabilidad social corporativa, sirven de guía para la actuación del Consejo de Administración y demás órganos de ROVI en sus relaciones con los grupos de interés. Para ello el Grupo cuenta con instrumentos de apoyo cuyos objetivos son:

- Favorecer la consecución de los objetivos estratégicos.
- Mejorar la competitividad del grupo mediante la asunción de prácticas de gestión basadas en la innovación, la igualdad de oportunidades, la productividad, la rentabilidad y la sostenibilidad.

- Gestionar de forma responsable los riesgos y las oportunidades derivados de la evolución del entorno, así como maximizar los impactos positivos de su actividad en los distintos territorios en los que opera y minimizar, en la medida de lo posible, los impactos negativos.
- Fomentar una cultura de comportamientos éticos e incrementar la transparencia empresarial para generar credibilidad y confianza en los grupos de interés, entre los que se encuentra la sociedad en su conjunto.
- Promover las relaciones de confianza y la creación de valor para todos sus grupos de interés, dando una respuesta equilibrada e integradora a todos ellos.

El modelo de negocio, apoyado por el modelo financiero de la compañía, ha permitido a ésta lograr fuertes ingresos, flujos de caja y alta rentabilidad para las partes interesadas de forma sostenible.

Para más información, visite www.rovi.es.

2.- Evolución de los negocios

- El importe neto de la cifra de negocio aumentó un 5%, hasta alcanzar los 146,3 millones de euros en el primer semestre de 2018, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 14%, superando ampliamente el comportamiento del mercado farmacéutico.
- En el primer semestre de 2018, ROVI inició la comercialización del biosimilar de Enoxaparina en Reino Unido e Italia, dos de los mercados de enoxaparina más importantes de Europa junto con Alemania, donde ROVI lanzó su biosimilar en septiembre de 2017.
- En el primer semestre de 2018, ROVI anunció la firma de dos acuerdos para la distribución y comercialización de su biosimilar de enoxaparina, el primero de ellos con Hikma Pharmaceuticals PLC para 17 países MENA (Oriente Medio y Norte de África) y el segundo con Sandoz para 14 países/regiones.
- A 30 de junio de 2018, los países que han aprobado el registro nacional del biosimilar de Enoxaparina son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, España, Portugal, Bélgica, Finlandia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia, Bulgaria, Rumanía, Croacia, República Checa y Dinamarca.
- Las ventas del biosimilar de enoxaparina alcanzaron los 8,9 millones de euros, en el primer semestre de 2018.
- Para el año 2018, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) con un rango entre 20 y 30 millones de euros en ventas del biosimilar de enoxaparina.
- Las ventas de Bemiparina aumentaron un 13% hasta alcanzar los 48,3 millones de euros en el primer semestre de 2018; este crecimiento se debe a las ventas en España (16%) y a las registradas en el extranjero (7%).
- Las ventas de Vytorin[®], Orvatez[®] y Absorcol[®] se incrementaron un 3% en el primer semestre de 2018, hasta los 19,6 millones de euros. Las ventas de Volutsa[®] se incrementaron un 25% hasta alcanzar los 5,4 millones de euros, y las ventas de Hirobriz[®] Breezhaler[®] y Ulunar[®] Breezhaler[®] se incrementaron en un 9% hasta alcanzar los 7,7 millones de euros en el primer semestre de 2018, frente al mismo periodo de 2017.

Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

- Las ventas de Neparvis®, que ROVI empezó a comercializar en diciembre de 2016, alcanzaron los 5,9 millones de euros en el primer semestre de 2018.
- En el primer semestre de 2018, el EBITDA¹ se vio afectado por unos gastos no recurrentes de 2,6 millones de euros. De dicho importe, 1,5 millones de euros están relacionados con el estudio y análisis de potenciales operaciones corporativas, mientras que 1,1 millones de euros están vinculados a una modificación sustancial en las condiciones de trabajo de los empleados de Frosst Ibérica.
- El EBITDA “sin I+D”¹, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer semestre de 2018 y 2017 y el impacto de los gastos no recurrentes en el primer semestre de 2018, disminuyó un 1%, desde 33,0 millones de euros en el primer semestre de 2017 hasta alcanzar los 32,7 millones de euros en el mismo periodo de 2018, reflejando una caída en el margen EBITDA de 1,4 puntos porcentuales hasta el 22,4% en el primer semestre de 2018.
- El beneficio neto “sin I+D”¹, calculado excluyendo los gastos de I+D en los primeros seis meses de 2018 y 2017 y el impacto de los gastos no recurrentes en el primer semestre de 2018, creció un 17%, desde 24.3 millones de euros en el primer semestre de 2017 hasta alcanzar los 28.4 millones de euros en el primer semestre de 2018.

3.- Liquidez y recursos de capital

3.1 Liquidez

A 30 de junio de 2018, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 31,4 millones de euros, frente a los 42,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2017, y una deuda neta¹ de 7,0 millones de euros (valores de renta variable, más depósitos, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo), frente a los 1,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2017.

3.2 Recursos de capital

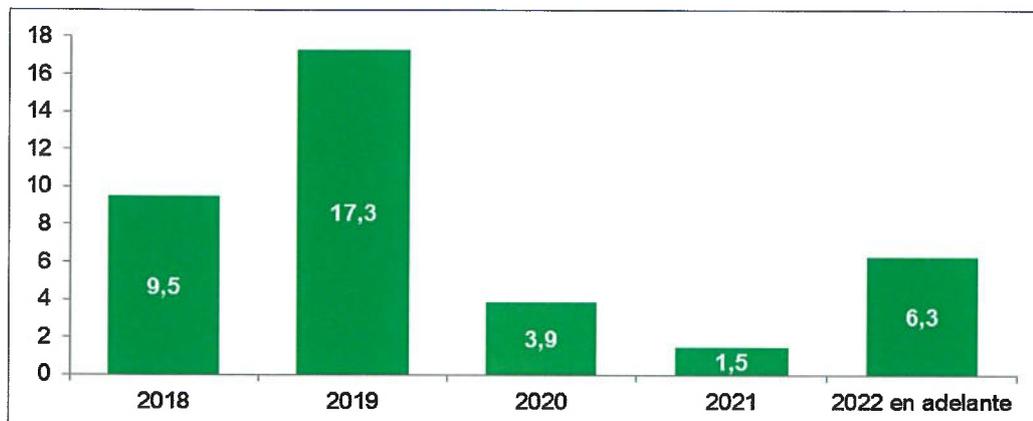
A 30 de junio de 2018, ROVI tenía una deuda total de 38,5 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 33% del total de la deuda:

<i>En miles de euros</i>	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos de entidades de crédito	25.906	30.938
Deuda con organismos oficiales	12.552	12.299
Total	38.458	43.237

¹ Ver descripción en Anexo 1 sobre Medidas Alternativas de Rendimiento



Los vencimientos de la deuda a 30 de junio de 2018 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial, y con el objetivo de gestionar las operaciones y la financiación propias, el Grupo ha recurrido a la realización de determinadas operaciones que no se encuentran recogidas en el balance, tales como arrendamientos operativos. El objetivo del Grupo es optimizar los gastos de financiación que conllevan determinadas operaciones financieras, por lo que ha optado, en determinadas ocasiones, por arrendamientos operativos en lugar de adquisición de activos.

4.- Otros hechos relevantes

ROVI inicia la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania, Reino Unido e Italia y alcanza acuerdos de distribución y comercialización con Hikma y Sandoz

ROVI informó (mediante hecho relevante de fecha 7 de marzo de 2017 y número de registro 249265) de la finalización con resultado positivo del procedimiento descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar, en veintiséis países de la Unión Europea, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina).

En dicho procedimiento descentralizado, Alemania ha actuado como Estado Miembro de Referencia (EMR). La fase nacional del proceso de registro, que concluirá previsiblemente con la concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización en cada país correspondiente, se inició en el primer semestre de 2017, y continuó durante todo el ejercicio 2017 y el primer semestre de 2018.

En septiembre 2017, ROVI ha informado al mercado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 256121) del comienzo de comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania, el primer país donde ROVI lanza su biosimilar, y uno de los principales países del mercado de enoxaparina en Europa (en términos de volumen y valor). En el primer semestre de 2018, ROVI inició la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Reino Unido e Italia.



Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

A 30 de junio de 2018, los países que han aprobado el registro nacional del biosimilar de enoxaparina son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, España, Portugal, Bélgica, Finlandia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia, Bulgaria, Rumanía, Croacia, República Checa y Dinamarca.

En abril de 2018, ROVI firmó un acuerdo con Hikma Pharmaceuticals PLC, grupo multinacional farmacéutico cotizado (LSE:HIK), para distribuir y comercializar en exclusiva su biosimilar de enoxaparina en 17 países MENA¹ (Oriente Medio y Norte de África): Arabia Saudí, Jordania, Argel, Egipto, Túnez, Sudán, Siria, Yemen, Iraq, Omán, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait, Qatar, Bahrein, Libia, Palestina y Líbano.

Asimismo, en junio de 2018, ROVI anunció la firma de un acuerdo con Sandoz, una división de Novartis AG y un líder mundial en medicamentos genéricos y biosimilares, para la distribución y comercialización de su biosimilar de enoxaparina en 14 países/regiones (Australia, Nueva Zelanda, Filipinas, Hong Kong, Singapur, Vietnam, Malasia, Canadá, Suráfrica, Brasil, Colombia, Argentina, México y América Central). En virtud de este acuerdo, ROVI otorga a Sandoz una licencia exclusiva para comercializar el producto en tres de estos países, que son Hong Kong, Singapur y Vietnam.

Además de Europa, a julio de 2018, ROVI tiene firmados acuerdos de comercialización de su biosimilar de enoxaparina en 45 países.

ROVI seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en este proceso de autorización conforme avance el calendario de registro del medicamento en cada país.

ROVI actualiza los avances del estudio pivotal PRISMA 3 de DORIA® (Risperidona ISM®)

ROVI informa de que después de un análisis intermedio pre-especificado del estudio pivotal PRISMA-3 de la formulación mensual inyectable de Risperidona ISM®, denominado DORIA®, un Comité de Monitorización de Datos (CMD) independiente ha recomendado seguir con el ensayo clínico sin necesidad de aumentar el número de pacientes aleatorizados actualmente previsto.

El estudio PRISMA-3 es un ensayo clínico multicéntrico, aleatorizado, con doble enmascaramiento, controlado con placebo, para evaluar la eficacia y seguridad de las inyecciones intramusculares mensuales de DORIA® en pacientes con exacerbación aguda de esquizofrenia², habiéndose iniciado el reclutamiento de pacientes en mayo de 2017, tal y como ya se había informado anteriormente mediante hecho relevante publicado con fecha 25 de octubre de 2017 y número de registro 257753.

Tal y como tenía previsto, la Sociedad ha llevado a cabo un análisis intermedio sin enmascarar en el momento en el que, aproximadamente, el 50% de los pacientes aleatorizados han llegado al día de estudio 85 (o se han retirado antes), a los efectos de estimar de nuevo el tamaño de la muestra necesario para el análisis final. En este sentido, un Comité de Monitorización de Datos independiente ha recibido los datos no enmascarados de este análisis intermedio y ha concluido que el ensayo clínico puede continuar sin necesidad de un aumento del tamaño de la muestra del estudio, remitiendo a ROVI los resultados de forma enmascarada.

En consecuencia, la Sociedad tiene previsto presentar un NDA (*New Drug Application*), dossier de registro en EE.UU. que se presenta a la FDA (*Food and Drug Administration*), en la segunda mitad de 2019.

¹ El acuerdo no incluye Marruecos y Líbano tiene distribución en semi-exclusiva.

² <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03160521>



5.- Investigación y desarrollo

Plataforma de tecnología ISM®

Tal y como se ha informado previamente, ROVI ha conseguido importantes progresos en el desarrollo de DORIA®, el primer candidato de su tecnología puntera de liberación de fármacos, ISM®, para una liberación prolongada de risperidona, un medicamento antipsicótico de segunda generación de uso consolidado para el tratamiento de la esquizofrenia.

Tras finalizar con éxito el programa^{1,2} de fase I y II de DORIA®, ROVI inició el ensayo pivotal de fase III "PRISMA-3"³ con el reclutamiento del primer paciente en mayo de 2017. El 24 de octubre de 2017, se publicó una actualización del proyecto con los detalles del diseño y del coste de la fase III, junto con una presentación realizada a analistas. La Compañía tiene previsto presentar un NDA (*New Drug Application*), dossier de registro en EE.UU. que se presenta a la FDA (*Food and Drug Administration*), en la segunda mitad de 2019.

Por otra parte, en noviembre de 2017 ROVI inició el desarrollo clínico de Letrozol ISM®, el primer inhibidor de la aromatasa inyectable de acción prolongada para el tratamiento del cáncer de mama hormono-dependiente. El primer ensayo clínico de fase I, el estudio LISA-1⁴, es un estudio abierto, de dosis únicas ascendentes para evaluar el perfil farmacocinético, la seguridad y la tolerabilidad de inyecciones intramusculares de Letrozol ISM®, con concentraciones diferentes, en mujeres postmenopáusicas sanas. Actualmente, el ensayo clínico se encuentra en marcha como estaba previsto.

6.- Dividendos

La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 29 de mayo de 2018, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1207 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2017.

7.- Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 5,1 millones de euros en el primer semestre de 2018, lo mismo que en el primer semestre de 2017. De dicha inversión hay que destacar lo siguiente:

- 0,9 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables, la misma cantidad que en el primer semestre de 2017;

¹Llaudó J, et al. Phase I, open-label, randomized, parallel study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of one intramuscular injection of risperidone ISM at different dose strengths in patients with schizophrenia or schizoaffective disorder (PRISMA-1). *Int Clin Psychopharmacol.* 2016;31(6):323-31.

²Anta L, Llaudó J, Ayani I, Martínez J, Litman RE, Gutierrez I. A phase II study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of Risperidone ISM multiple intramuscular injections once every 4 weeks in patients with schizophrenia. *Int Clin Psychopharmacol.* 2018;33(2):79-87.

³Study to Evaluate the Efficacy and Safety of Risperidone In Situ Microparticles® (ISM®) in Patients With Acute Schizophrenia (PRISMA-3). *Clinicaltrials.gov#NCT03160521* [<https://clinicaltrials.gov/show/NCT03160521>].

⁴Evaluation of IM Letrozole ISM® Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability in Healthy Post-menopausal Women (LISA-1). *Clinicaltrials.gov#NCT03401320* [<https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03401320>].



Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

- 0,9 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de San Sebastián de los Reyes, frente a los 1,1 millones de euros invertidos en primer semestre de 2017;
- 1,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 0,1 millones de euros invertidos en primer semestre de 2017;
- 1,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares (Frosst Ibérica), frente a los 0,2 millones de euros invertidos en primer semestre de 2017; y
- 0,8 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento y otros, frente a los 2,7 millones de euros invertidos en primer semestre de 2017 (incluye la inversión relativa al biosimilar de enoxaparina).

8.- Operaciones con acciones propias

En los seis primeros meses de 2018 el Grupo ha adquirido un total de 29.923 acciones propias (18.603 en los seis primeros meses del 2017), habiendo desembolsado por ellas un importe de 490 miles de euros (264 miles de euros a 30 de junio de 2017). En el primer semestre de 2018 se han vendido un total de 24.069 acciones propias (52.968 en los seis primeros meses de 2017) por un importe de 397 miles de euros (768 miles de euros en 2017). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 297 miles de euros (644 miles de euros en 2017), originando un beneficio en la venta de 100 miles de euros que se ha llevado a reservas en el ejercicio 2018 (124 miles de euros en 2017). A 30 de junio de 2018 las acciones en autocartera ascienden a 691.037 (683.181 a 30 de junio de 2017).

9.- Personal

Al 30 de junio de 2018 la plantilla total del grupo asciende a 1.199 personas (1.170 a 30 de junio de 2017) de las cuales 657 son mujeres (634 a 30 de junio de 2017).

10.- Medio ambiente

La sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. está adscrita al SIGRE para la recuperación medioambiental de envases.

Las sociedades del Grupo, Rovi Contract Manufacturing, S.L. y Frosst Ibérica, S.A., se encargan del resto de tareas medioambientales del Grupo y, con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, han tenido un gasto por gestión de residuos en el primer semestre de 2018 de 78 y 41 miles de euros respectivamente (87 y 24 miles de euros cada una de ellas en el primer semestre de 2017).



11.- Perspectivas para el 2018

Para el año 2018, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) con un rango de entre 20 y 30 millones de euros en ventas del biosimilar de enoxaparina, a pesar de (i) una nueva caída del gasto en sanidad desde el 6,0% al 5,8% del PIB (la expectativa de gasto más baja desde 2007), según el Borrador del Plan Presupuestario para 2018¹ y (ii) el pronóstico de QuintilesIMS², para el gasto de medicamentos en España, que apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% hasta 2021.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparína, los últimos acuerdos de licencias de distribución (Neparvis[®], Volutsa[®], Orvatez[®] y Ulunar[®]), el biosimilar de enoxaparina, la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, las nuevas licencias de distribución de productos y los nuevos clientes en el área de fabricación a terceros.

En el segundo trimestre de 2018, venció la patente del principio activo ezetimiba por lo que se redujo el precio de Absorcol[®]. Asimismo, se ha iniciado recientemente la comercialización de los medicamentos genéricos formulados con ezetimiba y simvastatina, por lo se ha reducido el precio de Vytorin[®] para mantener su competitividad. No obstante, Vytorin[®] está protegido por patente hasta abril de 2019 por lo que ROVI está valorando la forma más conveniente de proteger sus derechos de licencia.

Asimismo, ROVI espera dejar de distribuir, a partir del cuarto trimestre de 2018, los productos de Merus Labs (Sintrom[®], Salagen[®], Cordiplast[®] y Estraderm[®]).

12.- Gestión del riesgo

12.1 Riesgos operativos

Los principales factores de riesgo a los que el Grupo considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Cambios en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras);
- Finalización de la relación contractual con clientes que representen una parte significativa de sus ventas o renovación en términos menos favorables a los actuales;
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas; y
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad del Grupo.

¹http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

²Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.



ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que el Grupo (i) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (iv) el Grupo lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día; y (v) el Grupo cuenta con un sistema de control de riesgos en materia fiscal exhaustivo y con asesores fiscales externos que revisan la preparación y presentación de los diferentes impuestos así como la toma de decisiones en materia fiscal por parte del Grupo.

12.2 Riesgos financieros

El programa de gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. Los principales riesgos detectados y gestionados por el Grupo son:

- *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado, a su vez, se divide en:

- a) **Riesgo de tipo de cambio:** es muy reducido ya que la práctica totalidad de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros. Adicionalmente, la mayoría de las transacciones extranjeras son realizadas en euros.
- b) **Riesgo de precio:** el Grupo está expuesto a este riesgo por las inversiones financieras, tanto temporales como permanentes. Para gestionar este riesgo, el Grupo diversifica su cartera.
- c) **Riesgo de tipos de interés:** el Grupo tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de los acreedores a largo plazo obtenidos a tipo variable. Este riesgo es reducido ya que la mayor parte de la deuda corresponde a organismos oficiales, que no están sujetos a este riesgo.
- d) **Riesgo de precio de materias primas:** el Grupo está expuesto a variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos.

- *Riesgo de crédito.*

Este riesgo se gestiona por grupos y surge de efectivo y de inversiones financieras temporales, depósitos en bancos y otras inversiones financieras en renta variable, así como de saldos con clientes y mayoristas. El Grupo controla la solvencia de estos activos mediante la revisión de *ratings crediticios* externos y la calificación interna de aquellos que no posean estos *ratings*.

En este apartado debemos mencionar que, a pesar de esta gestión, las Comunidades Autónomas siguen demorando considerablemente los pagos de los suministros farmacéuticos con el consiguiente menoscabo que conlleva para las empresas del sector. A pesar de esto, la empresa cuenta con una sólida posición financiera, no viendo afectada su liquidez.



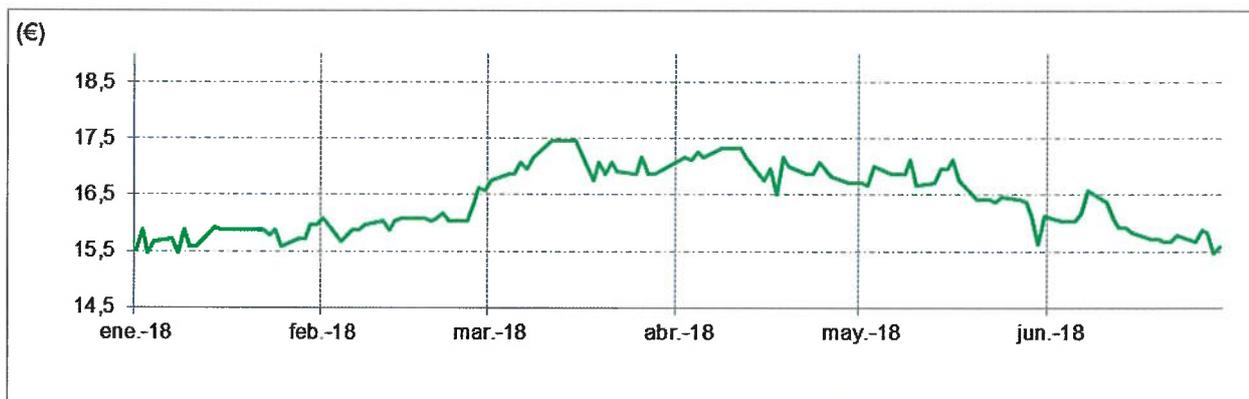
- *Riesgo de liquidez.*

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados, de forma que siempre existe suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

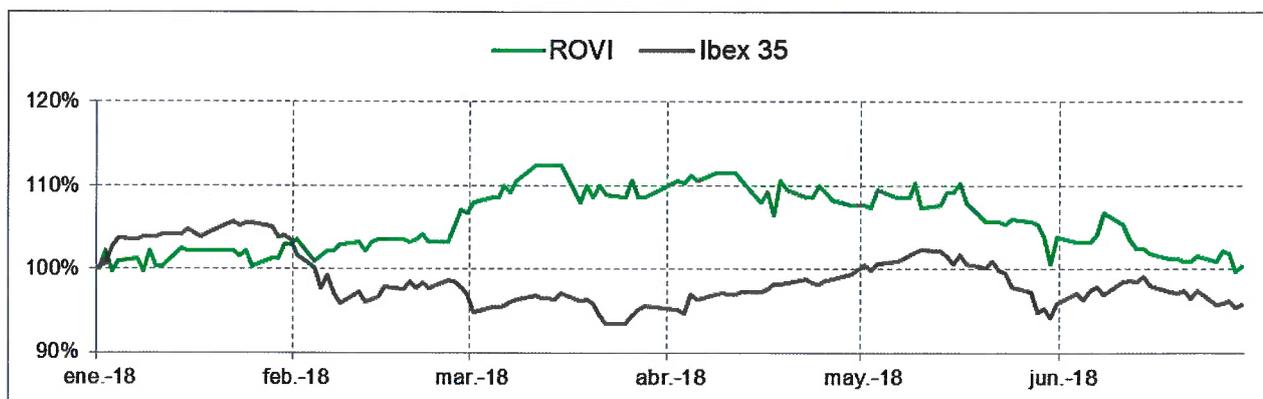
13.- Cotización bursátil

El 5 de diciembre de 2007 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizó una Oferta Pública de Venta (“OPV”) y admisión a cotización de acciones destinada, en principio, a inversores cualificados en España y a inversores cualificados o institucionales en el extranjero. El importe nominal de la operación, sin incluir las acciones correspondientes a la opción de compra fue de 17.389.350 acciones ya emitidas y en circulación con un valor nominal de 0,06 euros cada una, por un importe nominal total de 1.043.361 euros. El precio de salida de la operación se situó en 9,60 euros por acción.

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi durante el primer semestre de 2018:



En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi comparada con el IBEX 35 en el primer semestre de 2018:



14.- Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos con posterioridad al 30 de junio de 2018.



ANEXO 1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO



Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018

La información financiera de ROVI contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otra serie de medidas preparadas de acuerdo con los estándares de reporting establecidos, los cuales son denominados como Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs, por sus siglas en inglés).

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo ROVI, y por tanto deben de ser consideradas por el lector como complementarias pero no sustitutivas de estas.

Las APMs son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de ROVI para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera para la toma de decisiones, operativas o estratégicas del Grupo. Estas APMs son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de inversores y analistas en los mercados de capitales. En este sentido, y de acuerdo a lo establecido por la Guía emitida por la European Securities and Markets Authority (ESMA), en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, ROVI proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en la información de gestión del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018 que considera significativas.

EBITDA

El EBITDA (“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization”) es un indicador que mide el resultado de explotación de la compañía antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones. Es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, siendo un indicador habitualmente utilizado en el análisis de compañías.

El EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

EBITDA “sin I+D”

Esta APM es utilizada para mostrar el EBITDA proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

EBITDA “sin I+D” se calcula como el EBITDA excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo (“I+D”) (ver Nota 8 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018); y
- Gastos/ingresos no recurrentes (ver Nota 22 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018).

EBIT

El EBIT (“Earnings Before Interest and Taxes”) es un indicador que mide el resultado de explotación de la compañía antes de deducir los intereses e impuestos. De igual manera que el indicador anterior, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo.

El EBIT también se corresponde con el resultado de explotación del periodo.

EBIT “sin I+D”

Esta APM es utilizada para mostrar el EBIT proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El EBIT “sin I+D” es el resultado de explotación, excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo (ver Nota 8 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018); y
- Gastos/ingresos no recurrentes (ver Nota 22 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2018).

Beneficio neto “sin I+D”

Esta APM se utiliza para mostrar el resultado del periodo proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El beneficio neto “sin I+D” es el EBIT “sin I+D” más:

- El resultado financiero; y
- El impuesto sobre beneficios. La tasa efectiva del beneficio neto “sin I+D” se calcula aplicando la misma tasa fiscal efectiva obtenida en la cuenta de resultados del periodo.

Deuda/Caja Neta

La Deuda/Caja Neta es el principal indicador que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Se compone de valores de renta variable, más depósitos, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

ANEXO I

GENERAL

1er

INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO

2018

FECHA DE CIERRE DEL PERIÓDO

30/06/2018

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI, S.A.

Domicilio Social: c/ Julián Camarillo, 35, 28037, Madrid

C.I.F.

A-28041283

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada (sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las instrucciones)

III. DECLARACIÓN/(ES) DE LOS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, las cuentas anuales resumidas que se presentan, elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la información exigida.

Observaciones a la declaración/(es) anterior/(es):

Persona/(s) que asume/(n) la responsabilidad de esta información:

Nombre/Denominación social	Cargo
D. Juan López-Belmonte López	Presidente
D. Iván López-Belmonte Encina	Vicepresidente primero
D. Javier López-Belmonte Encina	Vicepresidente segundo
D. Juan López-Belmonte Encina	Consejero Delegado
D. Enrique Castellón Leal	Consejero Coordinador
D. Miguel Corsini Freese	Vocal
D. José Fernando de Almansa Moreno-Barreda	Vocal

De conformidad con el poder delegado por el Consejo de Administración, el secretario del Consejo certifica que el informe financiero semestral ha sido firmado por los administradores

Fecha de firma de este informe semestral por el órgano de administración correspondiente: 25-07-2018

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
A) ACTIVO NO CORRIENTE	0040	91.210	88.352
1. Inmovilizado intangible:	0030	23.483	24.555
a) Fondo de comercio	0031		
b) Otro inmovilizado intangible	0032	23.483	24.555
2. Inmovilizado material	0033	42.795	42.957
3. Inversiones inmobiliarias	0034		
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0035	14.129	10.725
5. Inversiones financieras a largo plazo	0036	1.473	1.464
6. Activos por impuesto diferido	0037	9.330	8.651
7. Otros activos no corrientes	0038		
B) ACTIVO CORRIENTE	0085	217.982	170.772
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	0050		
2. Existencias	0055	35.996	31.569
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	0060	158.798	103.672
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0061	153.428	96.767
b) Otros deudores	0062	2.337	4.677
c) Activos por impuesto corriente	0063	3.033	2.228
4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0064	5	5
5. Inversiones financieras a corto plazo	0070		
6. Periodificaciones a corto plazo	0071		
7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	0072	23.183	35.526
TOTAL ACTIVO (A + B)	0100	309.192	259.124

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

1. BALANCE INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL) (Cont.)

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	0195	166.040	155.187
A.1) FONDOS PROPIOS	0180	162.581	151.700
1. Capital:	0171	3.000	3.000
a) Capital escriturado	0161	3.000	3.000
b) Menos: Capital no exigido	0162		
2. Prima de emisión	0172		
3. Reservas	0173	6.959	6.959
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	0174	(8.600)	(8.407)
5. Resultados de ejercicios anteriores	0178	144.213	131.475
6. Otras aportaciones de socios	0179		
7. Resultado del ejercicio	0175	17.009	18.673
8. Menos: Dividendo a cuenta	0176		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	0177		
A.2) AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR	0188	(3)	(2)
1. Activos financieros disponibles para la venta	0181	(3)	(2)
2. Operaciones de cobertura	0182		
3. Otros	0183		
A.3) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	0194	3.462	3.489
B) PASIVO NO CORRIENTE	0120	25.080	29.947
1. Provisiones a largo plazo	0115		
2. Deudas a largo plazo:	0116	18.905	26.461
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0131	8.869	17.716
b) Otros pasivos financieros	0132	10.036	8.745
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	0117		
4. Pasivos por impuesto diferido	0118	2.465	2.651
5. Otros pasivos no corrientes	0135		
6. Periodificaciones a largo plazo	0119	3.710	835
C) PASIVO CORRIENTE	0130	118.072	73.990
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0121		
2. Provisiones a corto plazo	0122	3.805	3.508
3. Deudas a corto plazo:	0123	18.930	16.031
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	0133	17.037	13.222
b) Otros pasivos financieros	0134	1.893	2.809
4. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	0129	298	129
5. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	0124	94.963	54.243
a) Proveedores	0125	82.391	48.973
b) Otros acreedores	0126	12.572	5.270
c) Pasivos por impuesto corriente	0127		
6. Otros pasivos corrientes	0136		
7. Periodificaciones a corto plazo	0128	76	79
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	0200	309.192	259.124

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL (ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 30/06/2018		ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2017	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+) Importe neto de la cifra de negocios	0205					147.077	100,00	123.652	100,00
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0206					108	0,07	2.918	2,36
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo	0207								
(-) Aprovisionamientos	0208					(96.349)	(65,51)	(75.640)	(61,17)
(+) Otros ingresos de explotación	0209					5.369	3,65	1.223	0,99
(-) Gastos de personal	0217					(17.041)	(11,59)	(14.565)	(11,78)
(-) Otros gastos de explotación	0210					(32.429)	(22,05)	(24.257)	(19,62)
(-) Amortización del inmovilizado	0211					(3.822)	(2,60)	(4.025)	(3,26)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	0212					404	0,27	383	0,31
(+) Excesos de provisiones	0213								
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	0214					(8)	(0,01)		
(+/-) Otros resultados	0215								
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	0245					3.309	2,25	9.689	7,84
(+) Ingresos financieros	0250					12.808	8,71	9.948	8,05
(-) Gastos financieros	0251					(430)	(0,29)	(523)	(0,42)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0252								
(+/-) Diferencias de cambio	0254								
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0255								
= RESULTADO FINANCIERO	0256					12.378	8,42	9.425	7,62
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0265					15.687	10,67	19.114	15,46
(+/-) Impuesto sobre beneficios	0270					1.322	0,90	223	0,18
= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	0280					17.009	11,56	19.337	15,64
(+/-) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	0285								
= RESULTADO DEL EJERCICIO	0300					17.009	11,56	19.337	15,64

BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)	Importe (X,XX euros)
Básico	0290			0,34	0,39
Diluido	0295				

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	0305	17.009	19.337
B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	0310	276	172
1. Por valoración de instrumentos financieros:	0320		1
a) Activos financieros disponibles para la venta	0321		1
b) Otros ingresos/(gastos)	0323		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	0330		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0340	368	229
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0344		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0343		
6. Efecto impositivo	0345	(92)	(58)
C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	0350	(304)	(287)
1. Por valoración de instrumentos financieros:	0355		
a) Activos financieros disponibles para la venta	0356		
b) Otros ingresos/(gastos)	0358		
2. Por coberturas de flujos de efectivo	0360		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0366	(404)	(383)
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0365		
5. Efecto impositivo	0370	100	96
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C)	0400	16.981	19.222

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (1/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2018	3010	3.000	138.434	(8.407)	18.673		(2)	3.489	155.187
Ajuste por cambios de criterio contable	3011								
Ajuste por errores	3012								
Saldo inicial ajustado	3015	3.000	138.434	(8.407)	18.673		(2)	3.489	155.187
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3020				17.009		(1)	(27)	16.981
II. Operaciones con socios o propietarios	3025		100	(193)	(6.035)				(6.128)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3026								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3027								
3. Distribución de dividendos	3028				(6.035)				(6.035)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3029		100	(193)					(93)
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3030								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3032								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3035		12.638		(12.638)				
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3036								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3037		12.638		(12.638)				
3. Otras variaciones	3038								
Saldo final al 30/06/2018	3040	3.000	151.172	(8.600)	17.009		(3)	3.462	166.040

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.Menos: *Dividendo a cuenta*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (2/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2017 (periodo comparativo)	3050	3.000	117.616	(8.701)	29.932		(3)	3.904	145.748
Ajuste por cambios de criterio contable	3051								
Ajuste por errores	3052								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	3055	3.000	117.616	(8.701)	29.932		(3)	3.904	145.748
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3060				19.337		1	(116)	19.222
II. Operaciones con socios o propietarios	3065		124	380	(9.150)				(8.646)
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3066								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3067								
3. Distribución de dividendos	3068				(9.150)				(9.150)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3069		124	380					504
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3070								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3072								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3075		20.508		(20.782)				(274)
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3076								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3077		20.782		(20.782)				
3. Otras variaciones	3078		(274)						(274)
Saldo final al 30/06/2017 (periodo comparativo)	3080	3.000	138.248	(8.321)	19.337		(2)	3.788	156.050

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.Menos: *Dividendo a cuenta*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	0435	(1.647)	(2.646)
1. Resultado antes de impuestos	0405	15.687	19.114
2. Ajustes del resultado:	0410	6.091	4.195
(+) Amortización del inmovilizado	0411	3.822	4.025
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	0412	2.269	170
3. Cambios en el capital corriente	0415	(24.259)	(26.129)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	0420	834	174
(-) Pagos de intereses	0421		
(+) Cobros de dividendos	0422		
(+) Cobros de intereses	0423		
(+/-) Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	0430	(2.076)	87
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	0425	2.910	87
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	0460	(5.886)	(3.135)
1. Pagos por inversiones:	0440	(6.004)	(3.632)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0441	(3.404)	
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0442	(2.600)	(3.632)
(-) Otros activos financieros	0443		
(-) Otros activos	0444		
2. Cobros por desinversiones:	0450	118	497
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0451		450
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	0452	12	
(+) Otros activos financieros	0453		
(+) Otros activos	0454	106	47
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3)	0490	(4.810)	15.879
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	0470	(93)	504
(+) Emisión	0471		
(-) Amortización	0472		
(-) Adquisición	0473	(490)	(264)
(+) Enajenación	0474	397	768
(+) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0475		
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	0480	(4.717)	15.375
(+) Emisión	0481	1.933	21.882
(-) Devolución y amortización	0482	(6.650)	(6.507)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0485		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	0492		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	0495	(12.343)	10.098
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	0499	35.526	37.008
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	0500	23.183	47.106

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Caja y bancos	0550	23.183	47.106
(+) Otros activos financieros	0552		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	0553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	0600	23.183	47.106

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1040	130.674	130.215
1. Inmovilizado intangible:	1030	26.233	27.078
a) Fondo de comercio	1031		
b) Otro inmovilizado intangible	1032	26.233	27.078
2. Inmovilizado material	1033	89.095	89.056
3. Inversiones inmobiliarias	1034		
4. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	1035	2.029	2.054
5. Activos financieros no corrientes	1036	69	69
6. Activos por impuesto diferido	1037	13.183	11.893
7. Otros activos no corrientes	1038	65	65
B) ACTIVO CORRIENTE	1085	181.573	168.167
1. Activos no corrientes mantenidos para la venta	1050		
2. Existencias	1055	91.422	75.492
3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:	1060	60.185	51.975
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1061	51.770	40.993
b) Otros deudores	1062	5.382	8.754
c) Activos por impuesto corriente	1063	3.033	2.228
4. Otros activos financieros corrientes	1070		
5. Otros activos corrientes	1075		
6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1072	29.966	40.700
TOTAL ACTIVO (A + B)	1100	312.247	298.382

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
6. BALANCE CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PASIVO Y PATRIMONIO NETO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 31/12/2017
		A) PATRIMONIO NETO (A.1 + A.2 + A.3)	1195
A.1) FONDOS PROPIOS	1180	193.117	191.689
1. Capital	1171	3.000	3.000
a) Capital escriturado	1161	3.000	3.000
b) Menos: Capital no exigido	1162		
2. Prima de emisión	1172		
3. Reservas	1173	600	600
4. Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	1174	(8.600)	(8.407)
5. Resultados de ejercicios anteriores	1178	190.567	179.255
6. Otras aportaciones de socios	1179		
7. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	1175	7.550	17.241
8. Menos: Dividendo a cuenta	1176		
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	1177		
A.2) OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	1188	(3)	(2)
1. Partidas que no se reclasifican al resultado del ejercicio	1186		
2. Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio	1187	(3)	(2)
a) Activos financieros disponibles para la venta	1181	(3)	(2)
b) Operaciones de cobertura	1182		
c) Diferencias de conversión	1184		
d) Otros	1183		
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (A.1 + A.2)	1189	193.114	191.687
A.3) INTERESES MINORITARIOS	1193		
B) PASIVO NO CORRIENTE	1120	27.942	33.472
1. Subvenciones	1117		
2. Provisiones no corrientes	1115		
3. Pasivos financieros no corrientes:	1116	19.389	27.029
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1131	8.869	17.716
b) Otros pasivos financieros	1132	10.520	9.313
4. Pasivos por impuesto diferido	1118	937	1.438
5. Otros pasivos no corrientes	1135	7.616	5.005
C) PASIVO CORRIENTE	1130	91.191	73.223
1. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1121		
2. Provisiones corrientes	1122	0	3.508
3. Pasivos financieros corrientes:	1123	19.069	16.208
a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	1133	17.037	13.222
b) Otros pasivos financieros	1134	2.032	2.986
4. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	1124	71.333	52.942
a) Proveedores	1125	50.970	42.129
b) Otros acreedores	1126	20.363	10.813
c) Pasivos por impuesto corriente	1127		
5. Otros pasivos corrientes	1136	789	565
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A + B + C)	1200	312.247	298.382

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

7. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE)		PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE)		ACUMULADO ACTUAL 30/06/2018		ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2017	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
(+) Importe neto de la cifra de negocios	1205					146.309	100,00	138.759	100,00
(+/-) Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1206					8.719	5,96	9.435	6,80
(+) Trabajos realizados por la empresa para su activo	1207								
(-) Aprovisionamientos	1208					(70.662)	(48,30)	(64.675)	(46,61)
(+) Otros ingresos de explotación	1209								
(-) Gastos de personal	1217					(36.266)	(24,79)	(31.846)	(22,95)
(-) Otros gastos de explotación	1210					(35.513)	(24,27)	(28.426)	(20,49)
(-) Amortización del inmovilizado	1211					(5.858)	(4,00)	(5.918)	(4,26)
(+) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1212					754	0,52	681	0,49
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	1214								
(+/-) Otros resultados	1215								
= RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1245					7.483	5,11	18.010	12,98
(+) Ingresos financieros	1250					7	0,00	57	0,04
(-) Gastos financieros	1251					(438)	(0,30)	(544)	(0,39)
(+/-) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	1252								
(+/-) Diferencias de cambio	1254								
(+/-) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1255								
= RESULTADO FINANCIERO	1256					(431)	(0,29)	(487)	(0,35)
(+/-) Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1253					(25)	(0,02)	(289)	(0,21)
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1265					7.027	4,80	17.234	12,42
(+/-) Impuesto sobre beneficios	1270					523	0,36	(1.477)	(1,06)
= RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1280					7.550	5,16	15.757	11,36
(+/-) Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	1285								
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1288					7.550	5,16	15.757	11,36
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	1300					7.550	5,16	15.757	11,36
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	1289								
BENEFICIO POR ACCIÓN		Importe (X,XX euros)		Importe (X,XX euros)		Importe (X,XX euros)		Importe (X,XX euros)	
Básico	1290						0,15		0,32
Diluido	1295								

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

8. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	1305	7.550	15.757
B) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICAN AL RESULTADO DEL PERIODO:	1310		
1. Por revalorización/(reversión de la revalorización) del inmovilizado material y de activos intangibles	1311		
2. Por ganancias y pérdidas actuariales	1344		
3. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1342		
4. Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del periodo	1343		
5. Efecto impositivo	1345		
C) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERIODO:	1350	(1)	1
1. Activos financieros disponibles para la venta:	1355	(1)	1
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1356	(1)	1
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1357		
c) Otras reclasificaciones	1358		
2. Coberturas de los flujos de efectivo:	1360		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1361		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1362		
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	1363		
d) Otras reclasificaciones	1364		
3. Diferencias de conversión:	1365		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1366		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1367		
c) Otras reclasificaciones	1368		
4. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	1370		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1371		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1372		
c) Otras reclasificaciones	1373		
5. Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo	1375		
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1376		
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	1377		
c) Otras reclasificaciones	1378		
6. Efecto impositivo	1380		
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO (A + B + C)	1400	7.549	15.758
a) Atribuidos a la entidad dominante	1398	7.549	15.758
b) Atribuidos a intereses minoritarios	1399		

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (1/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ACTUAL		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2018	3110	3.000	179.855	(8.407)	17.241		(2)	191.687	
Ajuste por cambios de criterio contable	3111								
Ajuste por errores	3112								
Saldo inicial ajustado	3115	3.000	179.855	(8.407)	17.241		(2)	191.687	
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3120				7.550		(1)	7.549	
II. Operaciones con socios o propietarios	3125		100	(193)	(6.035)			(6.128)	
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3126								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3127								
3. Distribución de dividendos	3128				(6.035)			(6.035)	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3129		100	(193)				(93)	
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3130								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3132								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3135		11.212		(11.206)			6	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3136								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3137		11.206		(11.206)				
3. Otras variaciones	3138		6					6	
Saldo final al 30/06/2018	3140	3.000	191.167	(8.600)	7.550		(3)	193.114	

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.Menos: *Dividendo a cuenta*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

9. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (NIIF ADOPTADAS) (2/2)

Uds.: Miles de euros

PERIODO ANTERIOR		Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante						Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
		Fondos propios					Ajustes por cambios de valor		
		Capital	Prima de emisión y Reservas (1)	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio neto			
Saldo inicial al 01/01/2017 (periodo comparativo)	3150	3.000	163.021	(8.701)	26.089		(3)	183.406	
Ajuste por cambios de criterio contable	3151								
Ajuste por errores	3152								
Saldo inicial ajustado (periodo comparativo)	3155	3.000	163.021	(8.701)	26.089		(3)	183.406	
I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos	3160				15.757		1	15.758	
II. Operaciones con socios o propietarios	3165		124	380	(9.150)			(8.646)	
1. Aumentos/ (Reducciones) de capital	3166								
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	3167								
3. Distribución de dividendos	3168				(9.150)			(9.150)	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	3169		124	380				504	
5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios	3170								
6. Otras operaciones con socios o propietarios	3172								
III. Otras variaciones de patrimonio neto	3175		16.543		(16.939)			(396)	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	3176								
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	3177		16.939		(16.939)				
3. Otras variaciones	3178		(396)					(396)	
Saldo final al 30/06/2017 (periodo comparativo)	3180	3.000	179.688	(8.321)	15.757		(2)	190.122	

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar éste estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2.Prima de emisión, 3.Reservas, 5.Resultados de ejercicios anteriores, 6.Otras aportaciones de socios y 8.Menos: *Dividendo a cuenta*

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO INDIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1435	(837)	1.651
1. Resultado antes de impuestos	1405	7.027	17.234
2. Ajustes del resultado:	1410	7.748	6.608
(+) Amortización del inmovilizado	1411	5.858	5.918
(+/-) Otros ajustes del resultado (netos)	1412	1.890	690
3. Cambios en el capital corriente	1415	(16.448)	(22.365)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	1420	836	174
(-) Pagos de intereses	1421		
(-) Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1430		
(+) Cobros de dividendos	1422		
(+) Cobros de intereses	1423		
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	1424	(2.074)	87
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	1425	2.910	87
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)	1460	(4.957)	(4.644)
1. Pagos por inversiones:	1440	(5.064)	(5.142)
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1441		
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1442	(5.064)	(5.142)
(-) Otros activos financieros	1443		
(-) Otros activos	1444		
2. Cobros por desinversiones:	1450	12	450
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	1451		450
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1452	12	
(+) Otros activos financieros	1453		
(+) Otros activos	1454		
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	1455	95	48
(+) Cobros de dividendos	1456		
(+) Cobros de intereses	1457	95	48
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de inversión	1458		
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	1490	(4.940)	15.737
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	1470	(93)	504
(+) Emisión	1471		
(-) Amortización	1472		
(-) Adquisición	1473	(490)	(264)
(+) Enajenación	1474	397	768
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	1480	(4.744)	15.360
(+) Emisión	1481	1.933	21.882
(-) Devolución y amortización	1482	(6.677)	(6.522)
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	1485		
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	1486	(103)	(127)
(-) Pagos de intereses	1487	(103)	(127)
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	1488		
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	1492		
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	1495	(10.734)	12.744
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1499	40.700	41.378
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	1500	29.966	54.122

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Caja y bancos	1550	29.966	54.122
(+) Otros activos financieros	1552		
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	1553		
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1600	29.966	54.122

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

10. B. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (MÉTODO DIRECTO) (NIIF ADOPTADAS)

Uds.: Miles de euros

		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		8435	
(+) Cobros de explotación		8410	
(-) Pagos a proveedores y al personal por gastos de explotación		8411	
(-) Pagos de intereses		8421	
(-) Pagos de dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		8422	
(+) Cobros de dividendos		8430	
(+) Cobros de intereses		8423	
(+/-) Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios		8424	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación		8425	
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2 + 3)		8460	
1. Pagos por inversiones:		8440	
(-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		8441	
(-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		8442	
(-) Otros activos financieros		8443	
(-) Otros activos		8444	
2. Cobros por desinversiones:		8450	
(+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		8451	
(+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias		8452	
(+) Otros activos financieros		8453	
(+) Otros activos		8454	
3. Otros flujos de efectivo de actividades de inversión		8455	
(+) Cobros de dividendos		8456	
(+) Cobros de intereses		8457	
(+/-) Otros flujos de actividades de inversión		8458	
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)		8490	
1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:		8470	
(+) Emisión		8471	
(-) Amortización		8472	
(-) Adquisición		8473	
(+) Enajenación		8474	
2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:		8480	
(+) Emisión		8481	
(-) Devolución y amortización		8482	
3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		8485	
4. Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		8486	
(-) Pagos de intereses		8487	
(+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación		8488	
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		8492	
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		8495	
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		8499	
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)		8500	
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		PERIODO ACTUAL 30/06/2018	PERIODO ANTERIOR 30/06/2017
(+) Caja y bancos		8550	
(+) Otros activos financieros		8552	
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		8553	
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		8600	

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

11. CAMBIOS EN LA COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Tabla 1:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS U OTRAS ADQUISICIONES O AUMENTO DE PARTICIPACIÓN EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS (PERIODO ACTUAL)						
Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a)+ (b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		

Tabla 2:

DISMINUCIÓN DE PARTICIPACIONES EN ENTIDADES DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y/O INVERSIONES EN ASOCIADAS U OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR (PERIODO ACTUAL)					
Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenado, escindido o dado de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. DIVIDENDOS PAGADOS

		PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
		% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción (X,XX)	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	2158						
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	2159						
Dividendos totales pagados	2160						
a) Dividendos con cargo a resultados	2155						
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	2156						
c) Dividendos en especie	2157						

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (1/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL					
		Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio	2061						
Valores representativos de deuda	2062						
Derivados	2063						
Otros activos financieros	2064						
Largo plazo/ no corrientes	2065						
Instrumentos de patrimonio	2066						
Valores representativos de la deuda	2067						
Derivados	2068						
Otros activos financieros	2069						
Corto plazo/ corrientes	2070						
TOTAL INDIVIDUAL	2075						
Instrumentos de patrimonio	2161						
Valores representativos de deuda	2162						
Derivados	2163						
Otros activos financieros	2164						
Largo plazo/ no corrientes	2165						
Instrumentos de patrimonio	2166						
Valores representativos de la deuda	2167						
Derivados	2168						
Otros activos financieros	2169						
Corto plazo/ corrientes	2170						
TOTAL CONSOLIDADO	2175						

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ACTUAL			
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	2076				
Obligaciones y otros valores negociables	2077				
Derivados	2078				
Otros pasivos financieros	2079				
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2080				
Deudas con entidades de crédito	2081				
Obligaciones y otros valores negociables	2082				
Derivados	2083				
Otros pasivos financieros	2084				
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	2085				
TOTAL INDIVIDUAL	2090				
Deudas con entidades de crédito	2176				
Obligaciones y otros valores negociables	2177				
Derivados	2178				
Otros pasivos financieros	2179				
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	2180				
Deudas con entidades de crédito	2181				
Obligaciones y otros valores negociables	2182				
Derivados	2183				
Otros pasivos financieros	2184				
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	2185				
TOTAL CONSOLIDADO	2190				

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (2/2)

Uds.: Miles de euros

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR					
		Activos financieros mantenidos para negociar	Otros activos financieros a VR con cambios en PYG	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Derivados de cobertura
Instrumentos de patrimonio	5061						
Valores representativos de deuda	5062						
Derivados	5063						
Otros activos financieros	5064						
Largo plazo/ no corrientes	5065						
Instrumentos de patrimonio	5066						
Valores representativos de la deuda	5067						
Derivados	5068						
Otros activos financieros	5069						
Corto plazo/ corrientes	5070						
TOTAL INDIVIDUAL	5075						
Instrumentos de patrimonio	5161						
Valores representativos de deuda	5162						
Derivados	5163						
Otros activos financieros	5164						
Largo plazo/ no corrientes	5165						
Instrumentos de patrimonio	5166						
Valores representativos de la deuda	5167						
Derivados	5168						
Otros activos financieros	5169						
Corto plazo/ corrientes	5170						
TOTAL CONSOLIDADO	5175						

PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA		PERIODO ANTERIOR			
		Pasivos financieros mantenidos para negociar	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Débitos y partidas a pagar	Derivados de cobertura
Deudas con entidades de crédito	5076				
Obligaciones y otros valores negociables	5077				
Derivados	5078				
Otros pasivos financieros	5079				
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	5080				
Deudas con entidades de crédito	5081				
Obligaciones y otros valores negociables	5082				
Derivados	5083				
Otros pasivos financieros	5084				
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5085				
TOTAL INDIVIDUAL	5090				
Deudas con entidades de crédito	5176				
Obligaciones y otros valores negociables	5177				
Derivados	5178				
Otros pasivos financieros	5179				
Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes	5180				
Deudas con entidades de crédito	5181				
Obligaciones y otros valores negociables	5182				
Derivados	5183				
Otros pasivos financieros	5184				
Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes	5185				
TOTAL CONSOLIDADO	5190				

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Uds.: Miles de euros

Tabla 1:

ÁREA GEOGRÁFICA		Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica			
		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Mercado interior	2210	122.128	107.995	103.729	98.235
Exportación:	2215	24.949	15.657	42.580	40.524
a) Unión Europea	2216	17.233	8.781	34.212	33.387
b) Países O.C.D.E	2217	4.700	3.584	5.350	3.845
c) Resto de países	2218	3.016	3.292	3.018	3.292
TOTAL	2220	147.077	123.652	146.309	138.759

Tabla 2:

SEGMENTOS		Ingresos ordinarios					
		CONSOLIDADO					
		Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos		Ingresos ordinarios entre segmentos		Total ingresos ordinarios	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Fabricación	2221	23.041	30.863	41.490	30.922	64.531	61.785
Comercialización	2222	123.268	107.896	20.717	16.567	143.985	124.463
Otros	2223	0	0	0	0	0	0
	2224						
	2225						
	2226						
	2227						
	2228						
	2229						
	2230						
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos	2231			(62.207)	(47.489)	(62.207)	(47.489)
TOTAL	2235	146.309	138.759	0	0	146.309	138.759

Tabla 3:

SEGMENTOS		Resultado	
		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Fabricación	2250	6.637	7.535
Comercialización	2251	13.082	18.623
Otros	2252	(4)	(1)
	2253		
	2254		
	2255		
	2256		
	2257		
	2258		
	2259		
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	2260	19.715	26.157
(+/-) Resultados no asignados	2261		
(+/-) Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	2262	(12.165)	(10.400)
(+/-) Otros resultados	2263		
(+/-) Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	2264	(523)	1.477
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2270	7.027	17.234

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

15. PLANTILLA MEDIA

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
PLANTILLA MEDIA	2295	461	426	1.198	1.163
Hombres	2296	191	187	534	523
Mujeres	2297	270	239	664	640

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

16. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

ADMINISTRADORES:		Importe (miles euros)	
Concepto retributivo:		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Retribución fija	2310	365	309
Retribución variable	2311	191	191
Dietas	2312		
Atenciones estatutarias	2313		
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	2314		
Otros	2315	255	255
TOTAL	2320	811	755

Otros beneficios:

Anticipos	2326		
Créditos concedidos	2327		
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	2328	12	12
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	2329		
Primas de seguros de vida	2330		
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	2331		

DIRECTIVOS:

		Importe (miles euros)	
		PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por los directivos	2325	979	753

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	2340					
2) Contratos de gestión o colaboración	2341					
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2342					
4) Arrendamientos	2343		12		1.017	1.029
5) Recepción de servicios	2344				100	100
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	2345				41	41
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	2346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	2347					
9) Otros gastos	2348					
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	2350		12		1.158	1.170
10) Ingresos financieros	2351					
11) Contratos de gestión o colaboración	2352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	2353					
13) Dividendos recibidos	2354					
14) Arrendamientos	2355					
15) Prestación de servicios	2356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	2357				62	62
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	2358					
18) Otros ingresos	2359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	2360				62	62

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ACTUAL				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	2371					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	2372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	2373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	2377					
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	2374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	2375					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	2376					
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	2378					
Garantías y avales prestados	2381					
Garantías y avales recibidos	2382					
Compromisos adquiridos	2383					
Compromisos/Garantías cancelados	2384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	2386					
Otras operaciones	2385					

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

OPERACIONES VINCULADAS		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:						
1) Gastos financieros	6340					
2) Contratos de gestión o colaboración	6341					
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6342					
4) Arrendamientos	6343		12		780	792
5) Recepción de servicios	6344				100	100
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	6345					
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	6346					
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	6347					
9) Otros gastos	6348					
GASTOS (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9)	6350		12		880	892
10) Ingresos financieros	6351					
11) Contratos de gestión o colaboración	6352					
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	6353					
13) Dividendos recibidos	6354					
14) Arrendamientos	6355					
15) Prestación de servicios	6356					
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	6357				112	112
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	6358					
18) Otros ingresos	6359					
INGRESOS (10 + 11 + 12 + 13 + 14 + 15 + 16 + 17 + 18)	6360				112	112

OTRAS TRANSACCIONES:		PERIODO ANTERIOR				
		Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	6371					
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	6372					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	6373					
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	6377					
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	6374					
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria)	6375					
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	6376					
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	6378					
Garantías y avales prestados	6381					
Garantías y avales recibidos	6382					
Compromisos adquiridos	6383					
Compromisos/Garantías cancelados	6384					
Dividendos y otros beneficios distribuidos	6386					
Otras operaciones	6385					

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS/ CUENTAS ANUALES RESUMIDAS DEL PERÍODO INTERMEDIO

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

(1) Notas explicativas a los estados financieros: En este apartado se adjuntarán las *Notas explicativas a los estados financieros* intermedios y al resto de la información financiera seleccionada del capítulo IV de este modelo, y contendrán, al menos, los desgloses de información mínima requeridos en las Instrucciones para la elaboración del informe financiero semestral.

(2) Cuentas anuales resumidas:

(2.1) Emisores que elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: Si los modelos de estados financieros consolidados de los apartados 6, 7, 8, 9 y 10.A ó 10.B del capítulo IV de Información financiera seleccionada no dan cumplimiento a los requisitos que establece la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas consolidadas del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

(2.2) Emisores que no elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: En el caso excepcional de que los modelos de estados financieros individuales de los apartados 1, 2, 3, 4 y 5 del capítulo IV de Información financiera seleccionada no den cumplimiento a los requisitos que establece el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas individuales del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* consolidadas del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

VI. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

VII. INFORME DEL AUDITOR

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto