

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO ZELTIA, CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DE 2014.

1.- Criterios contables

A.- Los estados financieros individuales intermedios correspondientes al primer semestre de 2014, se han elaborado de acuerdo con el Nuevo Plan General de Contabilidad (NPGC), que entró en vigor el 1 de enero de 2008 y se han aplicado los mismos principios y criterios contables que los aplicados en los estados financieros anuales finalizado a 31 de diciembre 2013, así como en el informe financiero del primer semestre de 2013, siendo perfectamente comparables ambos periodos.

B.- Los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al primer semestre de 2014, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los criterios contables se han aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2013

2.- Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del Grupo Zeltia

Por lo que se refiere al segmento química de gran consumo- responsable de un 46% del total ventas del Grupo a 30 de junio de 2014-, en bases semestrales, la actividad no presenta un grado significativo de estacionalidad. La estacionalidad de esta línea de negocio se produce en los dos trimestres centrales del año- esto es de abril a septiembre-donde se concentran una media del 63% de las ventas del año. Sin embargo, consideradas las ventas por semestres naturales, basándonos en la media de los tres últimos ejercicios, podemos decir que en el primer semestre del año, se realiza habitualmente en torno al 55% del total de las ventas anuales.

En el segmento de biofarmacia - responsable de un 53% del total ventas del Grupo a 30 de junio de 2014-, se comercializan básicamente fármacos antitumorales y kits de diagnóstico de diversas enfermedades de origen vírico o bacteriano, no siendo un negocio de carácter cíclico.

3.1- Naturaleza e importe de determinadas partidas que afecten a los estados financieros individuales de Zeltia, S.A.

En el periodo a que se refieren estos estados financieros:

- a) Deterioros de valor por inmovilizado material, intangible u otros activos no corrientes:

Zeltia, S.A. ha deteriorado 210 miles de euros que durante el primer semestre ha prestado a su filial Promaxsa, S.L.

No ha habido deterioro de inmovilizado material ni otros activos intangibles.

- b) No se han reconocido provisiones por costes de reestructuración ni modificaciones o reversiones de otros reconocidos con anterioridad.
- c) No se han realizado enajenaciones o disposiciones de elementos del inmovilizado material.

- d) La Compañía, a fecha del presente informe, no tiene ningún compromiso de recompra de inmovilizado material.
- e) No se han recibido cobros ni se han realizado pagos derivados de litigios.
- f) No se han realizado correcciones sobre errores de ejercicios anteriores.
- g) No se ha producido ningún impago de préstamos ni a la fecha del balance ni antes de la misma.
- h) Partidas relevantes para la comprensión del informe financiero semestral:

A parte de los detalles sobre activos y pasivos que se dan en el punto 10 de las presentes Notas Explicativas, señalar que los ingresos de Zeltia, S.A. como sociedad individual proceden principalmente de los ingresos financieros procedentes de la liquidaciones de intereses de los préstamos a Empresas del Grupo, de dividendos procedentes de las mismas y de los intereses percibidos por la colocación de la tesorería en entidades financieras.

3.2- Naturaleza e importe de determinadas partidas que afecten a los estados financieros consolidados del Grupo Zeltia

- a) No ha habido deterioro de las existencias, ni reversión de correcciones valorativas anteriores.
- b) No se han reconocido deterioros de valor por inmovilizado material ni intangible u otros activos corrientes, ni se ha producido reversiones de correcciones valorativas anteriores.
- c) No se han reconocido provisiones por costes de reestructuración. No hay modificaciones ni reversiones de provisiones reconocidas con anterioridad. Por un litigio laboral en curso una de las sociedades del Grupo ha provisionado en este semestre 41 miles de euros.
- d) Las adquisiciones de inmovilizado material del Grupo han ascendido a 1,7 millones de euros consistiendo principalmente en instalaciones técnicas, equipos informáticos, , equipos e instalaciones de laboratorio así como instalaciones para el proceso productivo.
- e) El Grupo, a fecha del presente informe, no tiene ningún compromiso de recompra de inmovilizado material.
- f) No se han recibido cobros ni se han realizado pagos derivados de litigios.
- g) No se han realizado correcciones sobre errores de ejercicios anteriores.
- h) No se ha producido ningún impago de préstamos ni a la fecha del balance ni antes de la misma.
- i) Partidas relevantes para la comprensión del informe financiero semestral:

Además de los detalles sobre activos y pasivos que se dan en el punto 10 de las presentes Notas Explicativas, desglosaremos por su importancia la partida registrada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” y que asciende a 19,8 millones de euros (19,9 millones a junio 2013). PharmaMar ha registrado en 2014 un cobro de 25 millones de dólares (18,3 millones de euros) procedente del nuevo Plan de Acción con Janssen Products LP. (Johnson & Johnson Pharmaceutical Research & Development, LLC.), para potenciar el desarrollo de Yondelis® en Estados Unidos para las indicaciones de sarcoma de tejidos blandos y cáncer de ovario recurrente que se firmó en 2011. El resto de estos otros ingresos de explotación lo constituyen royalties por ventas de Yondelis® en países fuera de la UE, subvenciones y otros ingresos de menor importancia.

4.1- Cambios significativos en las estimaciones de periodos contables anteriores en los estados financieros individuales de Zeltia, S.A.

Se mantienen las estimaciones con respecto a periodos contables anteriores. Estas estimaciones y juicios contables se detallaron en las cuentas anuales de 2013.

4.2- Cambios significativos en las estimaciones de periodos contables anteriores en los estados financieros consolidados del Grupo Zeltia

Se mantienen las estimaciones con respecto a periodos contables anteriores. Estas estimaciones y juicios contables se detallaron en las cuentas anuales de 2013.

5.- Emisiones de deuda o de capital

En este periodo no se han producido emisiones de deuda o capital por parte de la sociedad dominante.

En el mes de abril, una de las Sociedades del Grupo, Sylentis, SA., ha aumentado su capital social con la emisión de veinticuatro millones de nuevas acciones con un céntimo (0,01) de euro de nominal y una prima de emisión de veinticuatro céntimos (0,24€) de euros por acción, el importe total ascendió a 6 millones de euros. Zeltia es accionista único de esta Sociedad. La ampliación se llevó a cabo con cargo a un préstamo del que Zeltia era prestamista y que en el momento de la ampliación era vencido, líquido y exigible.

Zeltia se ha comprometido frente al Centro de Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI) , a llevar a cabo una ampliación de capital social o de capital más prima de emisión, mediante la capitalización de una parte de la deuda que Pharmamar tiene con Zeltia, en la cantidad de 25 millones de euros, debiendo ésta quedar completada, escriturada e inscrita antes del 31 de diciembre de 2014.

6.- Dividendos pagados

No se ha procedido al pago de dividendos en este periodo.

7.- Cifra de negocios y resultados por segmentos

Ver apartado 15 del Capítulo IV de la Información financiera seleccionada, así como el Informe de Gestión Intermedio incluido en el Capítulo VI de este documento.

8.- Hechos posteriores al cierre

El día 14 de julio, PharmaMar SA, y Chugai Pharma Marketing Ltd, participada íntegramente por Chugai Pharmaceutical Co., Ltd, han firmado un acuerdo de licencia en función del cual Chugai Pharma Marketing comercializaría Aplidin®, producto de PharmaMar para el tratamiento de mieloma múltiple, en ocho países europeos (Francia, Alemania, Reino Unido, Benelux, Irlanda y Austria).

Según se establece en los términos del acuerdo, PharmaMar recibe un pago inicial de 5 millones de euros por la firma del acuerdo; se contemplan asimismo pagos adicionales que podrían alcanzar una cifra total de más de 30 millones de euros si se consiguen determinados hitos relativos al desarrollo del compuesto así como otros objetivos regulatorios y comerciales referentes al mismo. PharmaMar mantendrá los derechos de producción en exclusiva y venderá el producto a Chugai para su comercialización en los territorios objeto del acuerdo.

No se han producido otros acontecimientos significativos que puedan afectar al contenido de los estados financieros y que deban ser objeto de mención.

9.- Cambios en la composición del Grupo: adquisiciones/ventas (combinaciones de negocios) reestructuración o actividades interrumpidas

En este semestre no ha habido cambios en la composición del Grupo.

Actividades interrumpidas:

Respecto a actividades interrumpidas, después de que la Junta General de Accionistas de Noscira, S.A. celebrada el 18 de diciembre de 2012 acordase la disolución de la sociedad por haber incurrido ésta en causa de disolución del artículo 363.1 de la Ley de Sociedades de Capital, el Grupo interrumpió las actividades relacionadas con investigación en sistema nervioso central (enfermedad de Alzheimer) que llevaba a cabo Noscira. En la actualidad dicha sociedad continúa en proceso de liquidación.

10.- Información cualitativa y cuantitativa de los cambios en activos y pasivos

A. Estados financieros individuales

Los activos no corrientes, ascienden a 433 millones de euros (433 a diciembre 2013) de los cuales 424 millones (424 a diciembre 2013) son las inversiones de Zeltia como sociedad holding, en sus empresas participadas. El incremento en el periodo de diciembre 2013 a junio 2014 es el resultado neto de los préstamos hechos a las filiales del Grupo menos la parte devuelta de los mismos y la parte provisionada (ver nota 3.1)

Entre los activos corrientes que ascienden a 35 millones de euros, (36 en diciembre 2013), destacamos, 3 millones de deudores, principalmente Hacienda Pública, (2 en diciembre 2013), 22,9 millones de préstamos a empresas del Grupo (21,6 en diciembre 2013) y los 2,3 millones de euros de inversiones financieras a corto plazo (0,7 a diciembre 2013) y los 4 millones de tesorería y otros activos líquidos equivalentes (7,9 diciembre 2013).

El patrimonio neto asciende a 412,5 millones de euros (411,5 a diciembre 2013). La diferencia se corresponde con el resultado del periodo.

El pasivo no corriente asciende a 32 millones de euros (35,9 millones en diciembre 2013). La disminución entre periodos corresponde a la clasificación a corto plazo de préstamos que vencen en los doce meses próximos.

Las partidas de pasivo corriente ascienden a 24,2 millones de euros (22 millones a diciembre 2013), reflejando la reclasificación de préstamos que se señala en el párrafo anterior.

B. Estados financieros consolidados

Los activos no corrientes ascienden a 97,6 millones de euros (93 millones a diciembre 2013), correspondiendo el mayor incremento a activos intangibles-I+D- (+1) y a activos por impuestos diferidos (+2,9).

Respecto a los activos corrientes:

El incremento de existencias con respecto a diciembre 2013 asciende a 2,9 millones de euros y proviene del segmento de Química de Consumo, que acopia producto terminado para la campaña de verano. El segmento de Biofarmacia ha reducido existencias en este semestre.

El incremento de clientes y cuentas a cobrar con respecto a diciembre 2013 asciende a 14,4 millones de euros y es debido a varios factores. El primero de ellos es el efecto de las ventas del segmento de química de gran consumo ya que el 64% de las ventas del semestre han sido realizadas en este segundo trimestre (abril a junio). A este segmento corresponden 13,6 millones de euros del total del incremento. Al segmento de Biofarmacia corresponden 0,74 millones del incremento de clientes y cuentas a cobrar en este primer semestre. En parte es consecuencia del incremento de ventas y por otra parte a los retrasos en las fechas de pago de las Administraciones Públicas españolas, que, después de la puesta en marcha de los planes de pagos a proveedores, continúan acumulado deuda vencida, al igual que las autoridades italianas.

Los activos financieros corrientes sumados a la tesorería y equivalentes, alcanzan los 35,4 millones de euros (28,8 a diciembre 2013).

Los movimientos en el patrimonio neto provienen principalmente del resultado del periodo. En total el patrimonio neto alcanza los 65 millones de euros (49,4 a diciembre 2013). El resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante ha ascendido a 16,8 millones de euros (14,4 millones de euros a junio 2013)

El pasivo no corriente experimenta un decremento de 2,8 millones de euros, la deuda financiera disminuye en más de seis millones de euros, cantidad neta entre nuevos préstamos recibidos y los traspasos de largo a corto plazo. Los pasivos por impuestos diferidos se incrementan en 3 millones de euros.

En cuanto al pasivo corriente resaltar el incremento de la partida de proveedores y otras cuentas a pagar por la estacionalidad del Segmento de Química de Gran Consumo.

La deuda financiera a corto plazo se incrementa en 10,9 millones de euros frente a los niveles de diciembre 2013, consecuencia de los traspasos de préstamos de largo plazo a corto plazo y de la disposición de pólizas de crédito.

En este primer semestre, se han amortizado 16 millones de préstamos y conseguido nuevos préstamos por importe de 21. Estas cifras incluyen tanto préstamos bancarios como de organismos oficiales.

El límite de pólizas de crédito del Grupo a 30 de junio de 2014, asciende a 27 millones de euros (26,4 millones a diciembre 2013) de las que hay dispuesto a dicha fecha un total de 12,3 millones de euros.

11.- Información sobre transacciones con partes vinculadas

Ver apartado 18 del Capítulo IV Información financiera seleccionada.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS POR FUNCIÓN

Tal como la NIC 1.88 establece, los gastos en la cuenta de resultados pueden clasificarse por su naturaleza o por su función. El Grupo Zeltia en sus cuentas anuales consolidadas opta por utilizar la clasificación de gastos por su función. Por este motivo en este apartado "Cuentas anuales resumidas", se incluye una cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2014 comparada con 30 de junio de 2013, clasificada por función.

El resto de los estados financieros de las cuentas anuales consolidadas que elabora el Grupo se adaptan a los modelos que se presentan en el Capítulo IV del presente informe.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
Miles de euros	30/06/2014	30/06/2013
Ingresos ordinarios	78.232	71.310
Coste de bienes vendidos	(21.381)	(19.711)
Beneficio bruto	56.851	51.599
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	19.815	19.881
Gastos de comercialización	(21.046)	(20.416)
Gastos de administración	(9.905)	(9.899)
Gastos de investigación y desarrollo	(23.812)	(21.694)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.037	1.878
Otros gastos de explotación	(4.451)	(3.961)
Resultado de explotación	19.489	17.388
Ingresos financieros	274	297
Gastos financieros	(2.617)	(3.287)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	12	52
Diferencias de cambio	130	448
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	1	(6)
Resultados financieros netos	(2.200)	(2.496)
Resultado antes de impuestos	17.289	14.892
Impuesto sobre las ganancias	(415)	(141)
Resultado de las actividades que continúan	16.874	14.751
Actividades interrumpidas		
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	(168)	(475)
Atribuible a los propietarios de la dominante	(123)	(348)
Atribuible a las participaciones no dominantes	(45)	(127)
Resultado del ejercicio	16.706	14.276
Atribuibles a :		
Propietarios de la dominante	16.751	14.403
Participaciones no dominantes	(45)	(127)