

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2011.

1.- Criterios contables

A.- Los estados financieros individuales intermedios a junio 2011, se han elaborado de acuerdo con el Nuevo Plan General de Contabilidad (NPGC), que entró en vigor el 1 de enero de 2008.

En junio 2011 (y diciembre 2010) la Sociedad ha aplicado la Consulta número 2 del BOICAC 79, de acuerdo con la cual “las cuentas individuales de la sociedad “holding” deben elaborarse de acuerdo con los criterios generales de contabilidad , lo que obliga a analizar su actividad ordinaria y por tanto establecer una cifra de negocios derivada de aquella, los resultados derivados del activos gestionado (inversiones financieras), es decir, los dividendos devengados de las sociedades y los honorarios producidos por la gestión de aquellas, constituyen en base a lo indicado el “importe neto de la cifra de negocios” del haber de la cuenta de pérdidas y ganancias de su actividad”. A efectos meramente comparativos se presenta la cifra neta de negocios de junio 2010 con la misma clasificación.

B.- Los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al primer semestre de 2011, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de acuerdo con los mismos criterios contables que los contenidos en el informe financiero correspondiente al primer semestre de 2010, con el que resulta perfectamente comparable.

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

Por lo que se refiere al segmento química de gran consumo, 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 el 65% de las ventas del año. Sin embargo, consideradas las ventas por semestres, basándonos en la media de los tres últimos ejercicios, podemos decir que en el primer semestre del año, se realiza habitualmente en torno al 53-54% del total de las ventas anuales.

En el segmento de biofarmacia, se comercializan básicamente fármacos antitumorales y kits de diagnóstico de diversas enfermedades de origen vírico, 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) No se han reconocido deterioros de valor por inmovilizado material ni intangible u otros activos corrientes.
- 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 compañías 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 ni modificaciones o reversiones de otros reconocidos con anterioridad
- d) Las adquisiciones de inmovilizado material del Grupo han ascendido a 1,3 millones de euros consistiendo principalmente en equipos informáticos, mobiliario, 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 la partida registrada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” y que asciende a 3,9 millones de euros (3,0 millones a junio 2010) y que recoge principalmente ingresos por subvenciones a la Investigación y Desarrollo que llevan a cabo las diferentes Compañías del Grupo, royalties recibidos de Centocor Ortho Biotech (J&J) por venta de Yondelis en aquellos países en los que se ha autorizado su venta y que no pertenecen al territorio de PharmaMar y reconocimiento de otros ingresos derivados del mismo acuerdo de licencia.

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 2010.

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 2010.

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.

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

Desde la fecha del cierre de los presentes estados financieros, no se han producido acontecimientos significativos que afecten al contenido de los mismos 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 periodo no ha habido ningún cambio en la composición del Grupo, ni adquisiciones o ventas, reestructuración del Grupo ni actividades interrumpidas.

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

A. estados financieros individuales

Los activos no corrientes, ascienden a 462,4 millones de euros de los cuales 457,3 son las inversiones de Zeltia como sociedad holding, en sus empresas participadas. El incremento en el periodo de diciembre 2010 a junio 2011 es debido básicamente al aumento de los créditos a largo plazo a empresas de Grupo, incluyendo intereses devengados en el periodo por los mismos.

Entre los activos corrientes que ascienden a 52,9 millones de euros, (59,5 en diciembre 2010), destacamos los 14 millones de euros de inversiones financieras a corto plazo (14,7 a diciembre 2010) y los 12,7 millones de tesorería y otros activos líquidos equivalentes (18,4 a diciembre 2010)

El patrimonio neto asciende a 457,5 millones de euros (454,8 a diciembre 2010). La variación más importante dentro del patrimonio neto es el incremento derivado de los 1,8 millones de euros de resultados positivos del periodo.

El pasivo no corriente asciende a 36,2 millones de euros (27,1 millones en diciembre 2010). El incremento es debido a la reclasificación de préstamos que estaban registrados a corto plazo y cuyo vencimiento ha sido renegociado en este semestre, pasando a tener vencimientos a largo plazo.

Las partidas de pasivo corriente ascienden a 21,6 millones de euros (29,5 millones a diciembre 2010), reflejando el traspaso de créditos a corto plazo a largo, mencionado en el párrafo de arriba.

B. Estados financieros consolidados

Los activos no corrientes ascienden a 88,2 millones de euros (87,4 millones a diciembre 2010), sin cambios destacables en ninguna de las magnitudes que componen dicho saldo.

Respecto a los activos corrientes se aprecia un incremento de clientes y cuentas a cobrar de 20,4 millones de euros debido por un lado a el efecto de estacionalidad de las ventas del segmento de química de gran consumo (el 65% de sus ventas se realizan en los dos trimestres centrales y se cobran entre el tercer y cuarto trimestre), y por otro al incremento de ventas en el segmento biofarmacéutico, PharmaMar ha vendido un 13% más que en el mismo periodo del año anterior. Los activos financieros corrientes sumados a la tesorería y equivalentes, alcanzan los 41,5 millones de euros (66,6 a diciembre 2010).

Los movimientos en el patrimonio neto provienen principalmente del resultado del ejercicio y de los socios externos. En total el patrimonio neto alcanza los 29,5 millones de euros.

El pasivo no corriente experimenta un aumento de 3,5 millones de euros, consecuencia del traspaso a largo plazo de los préstamos cuyo vencimiento ha sido renegociado en este semestre.

En cuanto al pasivo corriente resaltar el descenso de Recursos ajenos a corto plazo, que reflejan una menor disposición de las líneas de crédito, el descuento de facturas así como la reclasificación de deuda a largo plazo.

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 2011 comparada con 30 de junio de 2010, 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	30/06/2011	30/06/2010
Ingresos ordinarios	81.305	78.737
Coste de bienes vendidos	(24.148)	(23.858)
Beneficio bruto	57.157	54.879
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	3.965	3.048
Gastos de comercialización	(22.222)	(20.919)
Gastos de administración	(11.134)	(8.853)
Gastos de investigación y desarrollo	(28.572)	(25.475)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.489	610
Otros gastos de explotación	(4.384)	(3.866)
Resultado de explotación	(3.701)	(576)
Costes financieros netos	(2.600)	(2.153)
Resultado antes de impuestos	(6.301)	(2.729)
Impuesto sobre las ganancias	0	(445)
Resultado del ejercicio	(6.301)	(3.174)
Atribuibles a :		
Accionistas de la sociedad	(3.043)	(3.174)
Intereses minoritarios	(3.258)	
Resultado de explotación	(3.701)	(576)
Amortización y provisión	3.011	2.793
EBITDA	(690)	2.217