

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2010.

1.- Criterios contables

A.- Los estados financieros individuales intermedios a diciembre 2010, se han elaborado de acuerdo con el Nuevo Plan General de Contabilidad (NPGC), que entró en vigor el 1 de enero de 2008.

En 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 2009 con la misma clasificación.

B.- Los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al segundo semestre de 2010, 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 ejercicio 2009, con el que resulta perfectamente comparable.

No obstante, en aplicación de la modificación del párrafo 28 de la NIC 27, que entra en vigor el 1 de enero de 2010, el resultado y todos los componentes del resultado global se atribuirán a los propietarios de la dominante y a las participaciones no dominantes, incluso si estos dieran lugar a un saldo deudor de las participaciones no dominantes. En el ejercicio 2010 la aplicación de ésta nueva norma ha dado lugar a un cargo en la cuenta de intereses minoritarios por importe de 345 miles de euros.

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. No obstante lo anterior, después de una aprobación para comercialización, como es el caso de Yondelis para la indicación de cáncer de ovario, aprobado para su comercialización en Europa en octubre de 2009, las Administraciones Sanitarias de los países en los que su comercialización ha sido aprobada, deben autorizar el precio-reembolso. Esto sucede de una forma secuencial, por tanto y hasta que se autorice el precio-reembolso en todos los países, las ventas se han ido incrementado igualmente de forma secuencial durante 2010 y seguirá siendo igual en 2011 año en el que se espera continúe la implantación.

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 ni incumplimiento de préstamos ni a la fecha del balance ni antes de al 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 2,3 millones de euros consistiendo principalmente en 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 ni incumplimiento de préstamos ni a la fecha del balance ni antes de la misma.
- i) 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, desglosaremos la partida registrada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el epígrafe “Otros ingresos de explotación” y que asciende a 7,7 millones de euros (20,2 millones a diciembre 2009) y que a diciembre 2010 recoge principalmente ingresos por subvenciones, 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. A diciembre 2009 recogía, además de ingresos por subvenciones y royalties, un cobro inicial de 7,8 millones de euros que recibió PharmaMar por la firma del acuerdo de licencia que firmaron el 30 de Marzo, PharmaMar y Taiho Pharmaceutical CO., LTD., para el desarrollo y comercialización de Yondelis® en Japón.

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 intermedios dentro del mismo periodo contable y con respecto a las mantenidas en periodos contables anteriores. Estas estimaciones y juicios contables se detallaron en las cuentas anuales de 2009.

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 intermedios dentro del mismo periodo contable y con respecto a las mantenidas en periodos contables anteriores. Estas estimaciones se detallaron en las cuentas anuales de 2009.

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.

Una de las Compañías del Grupo, Noscira, S.A., ha llevado a cabo una ampliación de capital que comprendía la emisión y puesta en circulación de 3.989.999 acciones ordinarias a un precio de suscripción de 5 euros por acción. Dicha ampliación, concluyó el 29 de Diciembre de 2010 con una suscripción total de diecinueve millones treinta y seis mil trescientos cuarenta y cinco euros (19.036.345 €).

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 mismo ni actividades interrumpidas.

La única variación procede de la ampliación de capital llevada a cabo en Noscira, S.A. a la que se hace referencia en el punto 5 de las presentes Notas Explicativas. Como consecuencia de la ampliación, Zeltia S.A. pasó de tener un 57,62% a un 61,98% del capital de dicha Sociedad

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

A. estados financieros individuales

Los activos no corrientes, ascienden a 451,9 millones de euros de los cuales 446,8 son las inversiones de Zeltia como sociedad holding, en sus empresas participadas. El incremento en el periodo de diciembre 2009 a diciembre 2010 es debido básicamente al aumento de los créditos a largo plazo a empresas de Grupo, incluyendo intereses devengados en el periodo por los mismos y a la suscripción de la ampliación de capital de Noscira, S.A. (Ver punto 5)

Entre los activos corrientes que ascienden a 59,5 millones de euros, (69,2 en diciembre 2009), destacamos los 14,7 millones de euros de inversiones financieras a corto plazo (22,7 a diciembre 2009) y los 18,4 millones de tesorería y otros activos líquidos equivalentes (26,1 a diciembre 2009)

El patrimonio neto asciende a 454,8 millones de euros (444,7 a diciembre 2009). La variación más importante dentro del patrimonio neto es el incremento derivado de los 8,6 millones de euros de resultados positivos del periodo.

En el pasivo no corriente asciende a 27,1 millones de euros (20,8 millones en diciembre 2009). El incremento es debido a la obtención en este periodo de varios préstamos de Línea ICO Liquidez, con diferentes entidades de crédito.

Las partidas de pasivo corriente ascienden a 29,5 millones de euros (13 millones a diciembre 2009), reflejando una mayor utilización de las líneas de crédito disponibles y el traspaso de la parte de préstamos a largo plazo que vence en los siguientes doce meses.

B. Estados financieros consolidados

Los activos no corrientes ascienden a 87,4 millones de euros (84,9 millones en 2009), 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 7,6 millones de euros debido en su mayor parte al incremento de ventas en el segmento biofarmacéutico. ya que las mayoría de ventas de las venta del segmento química de gran consumo, suelen estar cobradas a final de año. Los activos financieros corrientes sumados a la tesorería y equivalentes, alcanzan los 66,6 millones de euros (63,3 a diciembre 2009).

Los movimientos en el patrimonio neto provienen principalmente del resultado del ejercicio. En total el patrimonio neto alcanza los 34,9 millones de euros.

El pasivo no corriente experimenta un descenso de 5,6 millones de euros, consecuencia del traspaso a corto plazo de la parte de los préstamos que vence en los próximos doce meses, deduciendo los nuevos préstamos obtenidos durante el año.

En cuanto al pasivo corriente resaltar el incremento de Recursos ajenos a corto plazo, que reflejan la mayor disposición de las líneas de crédito en millones de euros, el descuento de facturas así como la reclasificación de los vencimientos de la deuda a largo plazo que corresponden al ejercicio 2011.

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 31 de diciembre de 2010 comparada con 31 de diciembre de 2009, 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			Var %
Miles de euros	31/12/2010	31/12/09	
Ingresos ordinarios	153.508	123.387	24,4%
Coste de bienes vendidos	(46.011)	(43.949)	
Beneficio bruto	107.497	79.438	35,3%
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	7.735	20.238	
Gastos de comercialización	(42.839)	(39.385)	
Gastos de administración	(19.291)	(18.977)	
Gastos de investigación y desarrollo	(55.677)	(53.347)	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.668	793	
Otros gastos de explotación	(8.610)	(9.963)	
Resultado de explotación	(9.517)	(21.203)	55,1%
Costes financieros netos	(5.034)	(5.016)	
Resultado antes de impuestos	(14.551)	(26.219)	44,5%
Impuesto sobre las ganancias	2.219	(1.917)	
Resultado del ejercicio	(12.332)	(28.136)	56,2%
Atribuibles a :			
Accionistas de la sociedad	(7.351)	(25.875)	71,6%
Intereses minoritarios	(4.981)	(2.261)	120,3%
Resultado de explotación	(9.517)	(21.203)	55,1%
Amortización y provisión	5.539	5.870	
EBITDA	(3.978)	(15.333)	74,1%