

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2013.

1.- Criterios contables

A.- Los estados financieros individuales intermedios a junio 2013, 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 el informe financiero del primer semestre de 2012, siendo perfectamente comparables ambos periodos.

B.- Los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al primer semestre de 2013, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Como se indica en la Nota 1 de las cuentas anuales consolidadas de 2012, y se detalla en la Nota 19, en dicho ejercicio se inició el proceso de liquidación de Noscira, sociedad dentro del segmento de biofarmacia, en el área de actividad de sistema nervioso central, en concreto enfermedad de Alzheimer. La totalidad de resultados relativos a esta actividad se clasificaron como actividades interrumpidas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas”. A 30 de junio de 2013 continúa el proceso de liquidación de la sociedad, clasificándose sus resultados y activos con el mismo criterio. Para poder hacer comparables estos estados financieros intermedios de 2013 con el mismo periodo de 2012 (30 de junio 2012), la cuenta de resultados a 30 de junio de 2012, ha sido reexpresada, considerando la actividad de sistema nervioso central (enfermedad de Alzheimer) como actividad interrumpida.

A continuación se presenta la conciliación de la cuenta de resultados a 30 de junio de 2012 inicial y la reexpresada a la misma fecha por la aplicación de la NIIF 5 :

	30/06/2012 Inicial	Impacto Actividades Interrumpidas	30/06/2012 Reexpresado
Ingresos de explotación	97.200	-2.205	94.995
Gastos de explotación	-84.237	7.236	-77.001
Beneficio de explotación	12.963	5.031	17.994
Resultado financiero neto	-2.666	211	-2.455
Beneficio antes de impuestos	10.297	5.242	15.539
Impuesto sobre beneficios	-559		-559
Beneficio de las actividades continuadas	9.738	5.242	14.980
Resultado de las actividades interrumpidas	-	-5.242	-5.242
Beneficio del ejercicio	9.738	-	9.738
Atribuible a participaciones no dominantes	-1.531	-	-1.531
Atribuible a los accionistas de la sociedad	11.269	-	11.269

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 54-56% 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 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 corrientes:

Noscira, sociedad filial de Zeltia, inició en 2012 un proceso de liquidación, después de que su Junta General de accionistas de fecha 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 (disminución del patrimonio neto por debajo de la mitad de la cifra de su capital social). En efecto, la sociedad tuvo que dar de baja de sus activos las cantidades capitalizadas en I+D como consecuencia de que el ensayo ARGO para enfermedad de Alzheimer concluyese sin alcanzar los objetivos primarios y secundarios previstos, lo que condujo a Noscira a la mencionada situación de desequilibrio patrimonial grave.

En el cierre del ejercicio 2012, Zeltia, S.A. deterioró tanto el importe del valor neto contable de su participación en dicha sociedad (40 millones de euros) como un préstamo que tenía concedido a la misma (7,7 millones de euros)

Zeltia había avalado en años anteriores ciertos préstamos que CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial) tenía concedidos a Noscira para la realización de proyectos de I+D. En el proceso de liquidación de esta última durante este primer semestre del año – y en espera del resultado definitivo de la liquidación- Zeltia se ha subrogado en dichos préstamos de CDTI a Noscira, con mantenimiento de los plazos y condiciones originales.

En consecuencia, Zeltia ha reconocido en su balance una deuda financiera con CDTI por importe de 7,5 millones de euros y una cuenta a cobrar de Noscira por el mismo importe. Esta nueva deuda a cobrar de Noscira ha sido deteriorada por el mencionado importe, siguiendo el mismo criterio que el ejercicio anterior, en espera del resultado final de la liquidación. Este ajuste no afecta a los resultados consolidados del Grupo.

No ha habido deterioro de inmovilizado material ni otros activos.

- 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 distintas a las que el Grupo tiene reconocidas por importe de 0,2 millones de euros y que cubren las reclamaciones de algunos de los empleados afectados por los ERE llevados a cabo en el área cuyas actividades fueron interrumpidas. No hay modificaciones ni reversiones de provisiones reconocidas con anterioridad.
- d) Las adquisiciones de inmovilizado material del Grupo han ascendido a 0,7 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 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 19,9 millones de euros (21 millones a junio 2012) y que recoge el cobro de hitos por cumplimiento de hitos derivados del acuerdo con Janssen Pharmaceuticals, LP, en relación con un nuevo plan de acción para potenciar el desarrollo de Yondelis en Estados Unidos por importe de 18,4 millones de euros. Recoge igualmente ingresos por subvenciones a la Investigación y Desarrollo por parte de las autoridades públicas nacionales y europeas a las diferentes Compañías del Grupo (0,7 millones de euros), así como los royalties recibidos por venta de Yondelis en aquellos países en los que se ha autorizado su venta y que no pertenecen al territorio de PharmaMar (0,8 millones de euros).

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 2012.

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 2012.

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, Promaxsa Protección de Maderas, S.L., ha aumentado su capital social con la emisión de cinco mil nuevas acciones con un euro de nominal y una prima de emisión de cien euros por acción. 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.

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

La Sociedad perteneciente al segmento química de Gran Consumo, Zelnova, S.A., ha iniciado en el mes de julio proceso de despido de cuatro empleados. El importe máximo de esta contingencia asciende a 200 miles de euros.

No se han producido otros acontecimientos significativos que afecten 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

Constitución de una nueva Sociedad:

Genómica, S.A. filial de Zeltia participada por ésta última en un 100%, ha constituido en el mes de enero de 2013 una filial, Genómica AB, filial 100% de Genómica S.A.U. con sede en Lund (Suecia), dirigida a la atención del mercado Escandinavo (Dinamarca, Suecia, Noruega) para kits de diagnóstico de gran importancia estratégica y proyección de crecimiento.

Actividades interrumpidas:

Respecto a actividades interrumpidas, reiterar lo señalado en las Notas 1.B. y 3.1.a). El Grupo, 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, interrumpió las actividades relacionadas con investigación en sistema nervioso central (enfermedad de Alzheimer) que llevaba a cabo la mencionada sociedad.

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

A. Estados financieros individuales

Los activos no corrientes, ascienden a 430,3 millones de euros (425,2 a diciembre 2012) de los cuales 420,9 millones (417,9 a diciembre 2012) son las inversiones de Zeltia como sociedad holding, en sus empresas participadas. El incremento en el periodo de diciembre 2012 a junio 2013 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 30,4 millones de euros, (38,3 en diciembre 2012), destacamos los 2,1 millones de euros de inversiones financieras a corto plazo (6,6 a diciembre 2012) y los 3 millones de tesorería y otros activos líquidos equivalentes (6,3 a diciembre 2012). La disminución de la cifra de tesorería es consecuencia principalmente de la amortización de préstamos en este primer semestre de 2013.

El patrimonio neto asciende a 407,5 millones de euros (409,7 a diciembre 2012). La diferencia se corresponde con el resultado del periodo.

El pasivo no corriente asciende a 37,2 millones de euros (24,7 millones en diciembre 2012). El incremento entre periodos corresponde a la renegociación del vencimiento de un préstamo que vencía dentro de 2013 y se ha vuelto a clasificar a largo plazo, más la obtención de otro pequeño crédito a largo plazo y a lo explicado en la Nota 3.1.a).

Las partidas de pasivo corriente ascienden a 15,9 millones de euros (29 millones a diciembre 2012), reflejando esta disminución la parte amortizada de los préstamos a corto plazo y el traspaso a largo plazo del crédito que se menciona en el párrafo anterior.

B. Estados financieros consolidados

Los activos no corrientes ascienden a 93 millones de euros (92,9 millones a diciembre 2012), sin cambios destacables en ninguna de las magnitudes que componen dicho saldo.

Respecto a los activos corrientes:

El incremento de existencias con respecto a diciembre 2012 asciende a 3,6 millones de euros y proviene prácticamente en su totalidad del segmento de Química de Consumo, que acopia producto terminado para la campaña de verano.

El incremento de clientes y cuentas a cobrar con respecto a diciembre 2012 asciende a 17,6 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 62% de las ventas del semestre han sido realizadas en este segundo trimestre (abril a junio). A este segmento corresponden 12,4 millones de euros del total del incremento. El mencionado incremento en cuentas a cobrar y clientes es también debido a los retrasos en las fechas de pago de las Administraciones Públicas españolas, que ya han acumulado deuda vencida por importe de 6,5 millones de euros y a los retrasos de la Administración Italiana que acumula deuda vencida por importe de 8 millones de euros.

Los activos financieros corrientes sumados a la tesorería y equivalentes, alcanzan los 19,6 millones de euros (34,5 a diciembre 2012).

Activos no corrientes mantenidos para la venta:

Como consecuencia de la interrupción de actividades en el área de sistema nervioso central, que se llevaban a cabo en la sociedad Noscira, S.A., los activos de esta última (hoy en proceso de liquidación) fueron clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta, valorándose dichos bienes por el liquidador conforme a lo que se estimó que podía ser su valor recuperable. El importe neto asciende a 0,36 millones de euros.

Los movimientos en el patrimonio neto provienen principalmente del resultado del periodo. En total el patrimonio neto alcanza los 52,9 millones de euros (38,7 a diciembre 2012). El resultado del periodo atribuido a la sociedad dominante ha ascendido a 14,4 millones de euros (11,3 millones de euros a junio 2012)

El pasivo no corriente experimenta un decremento de 2,7 millones de euros, la deuda financiera disminuye en 3 millones de euros, cantidad neta en los traspasos de largo a corto plazo y viceversa.

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 reduce en 8,4 millones de euros frente a los niveles de diciembre 2012.

La deuda total del Grupo, ha disminuido en 12,1 millones de euros desde diciembre 2012. En este primer semestre, se han amortizado 26 millones de préstamos, conseguido nuevos préstamos por importe de 10, así como se ha renegociado el aplazamiento del vencimiento de otros 4 millones de euros doce meses más. Estas cifras incluyen tanto préstamos bancarios como de organismos oficiales.

El límite de pólizas de crédito del Grupo a 30 de junio de 2013, asciende a 26,4 millones de euros (26,7 millones a diciembre 2012) de las que hay dispuesto a dicha fecha un total de 18 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 2013 comparada con 30 de junio de 2012, 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	30/06/2013	30/06/2012
Ingresos ordinarios	71.310	72.758
Coste de bienes vendidos	(19.711)	(21.511)
Beneficio bruto	51.599	51.247
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	19.881	21.028
Gastos de comercialización	(20.416)	(20.721)
Gastos de administración	(9.899)	(10.891)
Gastos de investigación y desarrollo	(21.694)	(19.723)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.878	1.209
Otros gastos de explotación	(3.961)	(4.155)
Resultado de explotación	17.388	17.994
Ingresos financieros	297	480
Gastos financieros	(3.287)	(2.856)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	52	(10)
Diferencias de cambio	448	(64)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(6)	(5)
Resultados financieros netos	(2.496)	(2.455)
Resultado antes de impuestos	14.892	15.539
Impuesto sobre las ganancias	(141)	(559)
Resultado de las actividades que continúan	14.751	14.980
Actividades interrumpidas		
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	(475)	(5.242)
Atribuible a los propietarios de la dominante	(348)	(3.711)
Atribuible a las participaciones no dominantes	(127)	(1.531)
Resultado del ejercicio	14.276	9.738
Atribuibles a :		
Propietarios de la dominante	14.403	11.269
Participaciones no dominantes	(127)	(1.531)