

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL SEGUNDO SEMESTRE DE 2009.

1.- Criterios contables

A.- Los estados financieros individuales intermedios a diciembre 2009, se han elaborado de acuerdo con el Nuevo Plan General de Contabilidad (NPGC), que entró en vigor el 1 de enero de 2008, resultando perfectamente comparables con el informe financiero correspondiente al ejercicio 2008

B.- Los estados financieros consolidados intermedios correspondientes al segundo semestre de 2009, han sido elaborados siguiendo los mismos criterios contables que los contenidos en el informe financiero anual más reciente, esto es, el informe financiero correspondiente al ejercicio 2008

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

Por lo que se refiere al segmento química de gran consumo, podemos decir, basándonos en ejercicios anteriores, que en el primer semestre del año, se realizaban habitualmente en torno al 54-57% del total de las ventas anuales. En 2009 en la primera mitad del año se ha realizado un 52% de las ventas totales

En el segmento de biotecnología, se comercializan básicamente fármacos antitumorales y kits de diagnóstico de diversas enfermedades de origen vírico, por tanto no existe estacionalidad. Excepción hecha de las ventas de kits de diagnóstico de enfermedades neumológicas, cuyas ventas se elevan en los meses de otoño-invierno, si bien, en el conjunto de las ventas totales de este segmento, no tienen un gran impacto.

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

- 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. (Ver punto h) 2 de la presente nota 3.1)
- 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 acuerdos o préstamos ni a la fecha del balance ni antes de al misma.

- h) Partidas relevantes para la comprensión del informe financiero semestral:
- 1.-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.
 - 2.-Por otro lado, una de las compañías del Grupo, Cooper Zeltia Veterinaria, S.A., en el mes de diciembre de 2008, llegó a un acuerdo de venta de unos terrenos de su propiedad con una sociedad ajena al Grupo, por un importe total de 2,5 millones de euros. Cooper Zeltia había recibido entonces un pago anticipado de 2 millones de euros. Para el perfeccionamiento de dicha compraventa era necesario que se produjera la segregación de la finca vendida. En julio 2009 se ha otorgado escritura pública de la citada compraventa, quedando ésta perfeccionada y se ha recibido la cantidad pendiente de cobro. En el mes de septiembre (ver nota 9 de las presentes Notas Explicativas), quedó inscrita la operación de fusión por absorción de Cooper Zeltia Veterinaria,S.A. por Zeltia, S.A., con efectos contables desde el 1 de enero de 2009, como consta en el Proyecto de Fusión. Por este motivo, los resultados obtenidos con la operación de compra-venta (1,5 millones de euros de beneficio), aparecen en la cuenta de resultados de Zeltia, S.A.

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 3,9 millones de euros, consistiendo principalmente en equipos de laboratorio y para producción, mobiliario y equipos informáticos.
- e) El Grupo, a fecha del presente informe, no tiene ningún compromiso de recompra de inmovilizado material.
- f) Cobros derivados de litigios: La sociedad Zelnova, S.A. ha recibido un cobro tras la resolución a su favor de un litigio iniciado con una demanda interpuesta contra el proveedor de maquinarias industriales AMRP, por motivo de una maquinaria defectuosa adquirida en el año 2005. Tras diversas instancias judiciales favorables a las peticiones de Zelnova, la sociedad AMRP abonó a Zelnova la cantidad de 1,1 millones de euros en mayo de 2009. Posteriormente, en octubre de este mismo año, ambas sociedades firmaron un acuerdo transaccional en el que, entre otros acuerdos, AMRP acordó pagar a Zelnova otros 0,4 millones de euros.

- g) No se han realizado correcciones sobre errores de ejercicios anteriores.
- h) No se ha producido ningún impago ni incumplimiento de acuerdos o 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, destacamos la partida registrada en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el epígrafe Otros ingresos de Explotación y que asciende a 20,2 millones de euros: Entre los diferentes conceptos que engloba destacamos el que se refiere al acuerdo de licencia que firmaron el 30 de Marzo, PharmaMar y Taiho Pharmaceutical CO., LTD., para el desarrollo y comercialización de Yondelis® en Japón. PharmaMar ha recibido un pago inicial de mil millones de yenes (¥1.000.000.000) 7,8 millones de euros. También se incluye la periodificación de las subvenciones recibidas asociadas a activos principalmente dentro del segmento de biofarmacia y que alcanzan los 7,3 millones de euros. Así mismo destacaremos 0,6 millones de euros procedentes de cobros de Royalties de Johnson&Johnson por las ventas de Yondelis en aquellos países en los que se ha autorizado su venta y que no pertenecen al territorio de PharmaMar (Europa) y 0,7 millones de euros de resultados de operaciones de ventas de activos. Esta partida incluye igualmente el cobro por indemnización a que se hace referencia en la letra f de la presente nota 3.2

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

No hay cambios significativos en las estimaciones con respecto a los estados financieros de junio 2009 y diciembre 2008.

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 2008.

5.- Emisiones de deuda o de capital

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

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 en el Informe de Gestión Intermedio incluido en el Capítulo VI de este documento.

8.- Hechos posteriores al cierre

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

Las Juntas Generales de Accionistas de Zeltia, S.A., Cooper Zeltia Veterinaria, S.A. y Zeltia Belgique, S.A. aprobaron en sus respectivas Juntas Generales de Accionistas celebradas el 22 de junio pasado, proceder a la fusión por absorción de las dos últimas por la primera. Se trata de una fusión impropia al estar ambas participadas al 100% por Zeltia, S.A.. La mencionada fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil de Pontevedra en el mes de septiembre pasado.

El veinticuatro de abril del presente ejercicio Noscira, S.A. completó una ampliación de capital en la que Zeltia suscribió 610.000 acciones nuevas por importe de 5,185 millones de euros. Tras esta ampliación Zeltia, que ostentaba el 58,99% del capital social de Noscira, S.A., pasa a ostentar el 57,62%.

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

A. estados financieros individuales

Los activos no corrientes, ascienden a 416 millones de euros de los cuales 411 son las inversiones de Zeltia como sociedad holding, en sus empresas participadas. El incremento de 38,1 millones de euros es debido en su mayor parte al incremento de participación en Noscira (5,2 millones de euros, ver punto 9 de las presentes Notas Explicativas), a la incorporación de las participaciones que en PharmaMar tenían las dos compañías que fueron absorbidas por Zeltia (Cooper Zeltia, S.A. y Zeltia Belgique, S.A.) menos el valor contable de estas últimas y al aumento de los créditos a largo plazo a empresas de Grupo, incluyendo intereses devengados en el periodo por los mismos (26,1 millones de euros).

Entre los activos corrientes no hay variaciones importantes que mencionar. Asciende a 62,3 millones (68,5 en diciembre 2008).

El patrimonio neto asciende a 444,7 millones de euros. La variación más importante dentro del patrimonio neto es el incremento por los 12,3 millones de resultados positivos del periodo más el efecto en Otras Reservas y en Acciones Propias por las ventas de éstas últimas en el ejercicio.

En el pasivo no corriente asciende a 20,8 millones de euros (5,7 millones en 2008). El incremento es debido a la obtención de un préstamo bancario de Línea ICO- Liquidez a tres años por importe de 5 millones de euros, más otro crédito de 8 millones de euros recibido de una sociedad relacionada con un miembro del Consejo de Administración de la Sociedad (ver apartado 18 del Capítulo IV Información financiera seleccionada).

Entre las partidas de pasivo corriente no hay diferencias destacables, asciende a 13 millones de euros (15,6 millones a diciembre 2008), reflejando una menor utilización de las líneas de crédito disponibles.

B. Estados financieros consolidados

Los activos no corrientes ascienden a 84,9 millones de euros (82,6 millones en 2008), sin cambios destacables.

Respecto a los activos corrientes se aprecia incremento de clientes y cuentas a cobrar de 6,5 millones de euros, en consonancia con el incremento de ventas del ejercicio. Los activos financieros corrientes, se han incrementado en 1,5 millones de euros

Los movimientos en el patrimonio neto provienen principalmente del resultado del ejercicio (-25,8 millones de euros) y de las ventas de acciones propias, que han supuesto un movimiento neto de 9,3 millones de euros. En total el patrimonio neto alcanza los 41,1 millones de euros.

El pasivo no corriente experimenta un incremento de 5,5 millones de euros, consecuencia del incremento de recursos ajenos a largo plazo.

En cuanto al pasivo corriente resaltar el incremento de Recursos ajenos a corto plazo, que reflejan la disposición de las líneas de crédito en 18,8 millones de euros, mientras que en 2008 las pólizas dispuestas ascendía a 14,1 así como la reclasificación de los vencimientos de la deuda a largo plazo que corresponden al ejercicio 2010 (12 millones de euros). El incremento de las cuentas a pagar a proveedores con respecto a diciembre 2008, se incrementa en 0,7 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 31 de diciembre de 2009 comparada con 31 de diciembre de 2008, 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	31/12/09	31/12/08	
Ingresos ordinarios	123.387	105.260	17,2%
Coste de bienes vendidos	(43.949)	(39.088)	12,4%
Beneficio bruto	79.438	66.172	20,0%
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	20.238	17.592	15,0%
Gastos de comercialización	(39.385)	(32.242)	22,2%
Gastos de administración	(18.977)	(18.897)	0,4%
Gastos de investigación y desarrollo	(53.347)	(57.534)	-7,3%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	793	557	
Otros gastos de explotación	(9.963)	(12.703)	-21,6%
Pérdidas de explotación	(21.203)	(37.055)	-42,8%
Costes financieros netos	(5.016)	(5.936)	-15,5%
Pérdidas antes de impuestos	(26.219)	(42.991)	-39,0%
Impuesto sobre las ganancias	(1.917)	(746)	
Pérdidas del ejercicio	(28.136)	(43.737)	-35,7%
Atribuibles a :			
Accionistas de la sociedad	(25.875)	(40.646)	-36,3%
Intereses minoritarios	(2.261)	(3.091)	-26,9%
Pérdidas de explotación	(21.203)	(37.055)	-42,8%
Amortización y provisión	(5.870)	(6.441)	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	793	557	
EBITDA	(16.126)	(31.171)	-48,3%