

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2012.**

### **1.- Criterios contables**

**A.- Los estados financieros individuales intermedios** a junio 2012, 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 2011, siendo perfectamente comparables ambos periodos.

**B.- Los estados financieros consolidados intermedios** correspondientes al primer semestre de 2012, 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 2011, 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 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, 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:

Para valorar la participación de Zeltia en Noscira, Zeltia emplea valoraciones de expertos independientes, por entender que éstas constituyen la mejor evidencia para la valoración de esta participada. La última de estas valoraciones externas, realizada a finales del ejercicio 2011, estableció un rango de valoración de Noscira que supuso que Zeltia debiera reflejar a 31 de diciembre de 2011, un deterioro en su inversión de 4.042 miles de euros.

Basándonos en la misma valoración, pues no ha sucedido en este primer semestre ningún hecho que la desvirtúe por lo que se mantiene la misma valoración. Zeltia ha deteriorado a 30 de junio de 2012 la inversión en Noscira por importe de 2.729 miles de euros, para ajustar el valor recuperable al valor en libros, ya que éste último se ha incrementado en el primer semestre de 2012 debido a una ampliación de capital realizada en Noscira a la

que Zeltia acudió suscribiendo 7.004 miles de acciones (ver nota 5 del presente documento). Queda recogido el total del deterioro.

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 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 0,6 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 23,2 millones de euros (3,9 millones a junio 2011) 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 18,7 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 (3,8 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 (0,7 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 2011.

#### **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 2011.

### **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.

Tres de las sociedades del Grupo, Sylentis, S.A.U., Noscira, S.A. y Promaxsa, S.L. han llevado a cabo en este periodo ampliaciones de capital.

Sylentis emitió 12 millones de acciones, de 0,01 euro de nominal más 0,24 euro de prima de emisión, que fueron suscritas íntegramente por Zeltia, S.A. (quien ostenta el 100% de capital de Sylentis) realizándose la ampliación con cargo al crédito que Zeltia tiene otorgado a Sylentis.

Noscira emitió 8.230.333 acciones de 1 euro por acción de nominal, de las cuales Zeltia suscribió 7.004.202 acciones, pasando después de esta ampliación a poseer un 70,8% del total capital de Noscira.

Protección de Maderas, S.A. amplió capital en Promaxsa, S.L. (filial suya 100%) mediante aportación no dineraria de rama de actividad, valorada en 0,3 millones de euros.

## **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.

La Junta General de Accionistas de Noscira, S.A. del pasado 26 de junio, acordó un aumento de su capital social por importe de tres millones de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 3.000.000 acciones ordinarias representadas mediante anotaciones en cuenta, con un tipo de emisión por acción equivalente a su valor nominal de un euro por acción. A fecha de este informe la ampliación no se ha cerrado todavía.

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

En este periodo no ha habido en el Grupo, adquisiciones, ventas, o actividades interrumpidas.

No obstante, la Junta General Ordinaria de Zeltia, S.A. celebrada el 13 de junio de 2012 y la de Protección de Maderas, S.A.U. celebrada también el 13 de junio de 2012, aprobaron la fusión especial (fusión impropia), entre Zeltia S.A., sociedad absorbente, y Protección de Maderas S.A.U., sociedad absorbida, de cuyo capital social es titular al 100% la absorbente, con extinción de la absorbida y traspaso en bloque, a título universal, de su patrimonio a Zeltia S.A., con el fin de optimizar la gestión del grupo de sociedades de un modo más eficiente con la centralización de determinados servicios y funciones. A fecha de hoy no ha finalizado todavía el proceso de la operación de fusión.

Por otro lado, PharmaMar, S.A. ha constituido una filial en Italia, PharmaMar S.r.l., con el objetivo de que a partir del mes de septiembre la misma inicie directamente las actividades de promoción de Yondelis en el mercado italiano.

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

### **A. estados financieros individuales**

Los activos no corrientes, ascienden a 467,5 millones de euros (456,4 a diciembre 2011) de los cuales 460,8 millones (450,8 a diciembre 2011) son las inversiones de Zeltia como sociedad holding, en sus empresas participadas. El incremento en el periodo de diciembre 2011 a junio

2012 es debido principalmente a las ampliaciones de capital llevadas a cabo en las participadas a las que nos referimos en el punto 5.

Entre los activos corrientes que ascienden a 46,9 millones de euros, (61,9 en diciembre 2011), destacamos los 10,5 millones de euros de inversiones financieras a corto plazo (10,5 a diciembre 2011) y los 10,1 millones de tesorería y otros activos líquidos equivalentes (23,1 a diciembre 2011)

El patrimonio neto asciende a 458,0 millones de euros (458,1 a diciembre 2011).

El pasivo no corriente asciende a 28,1 millones de euros (36,8 millones en diciembre 2011). La disminución entre periodos corresponde a la reclasificación a corto plazo de la parte de los préstamos que vence dentro de los doce meses siguientes.

Las partidas de pasivo corriente ascienden a 28,2 millones de euros (23,3 millones a diciembre 2011), reflejando el traspaso de créditos mencionado en el párrafo de arriba.

## **B. Estados financieros consolidados**

Los activos no corrientes ascienden a 88 millones de euros (88,3 millones a diciembre 2011), 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 8 millones de euros debido principalmente al 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, este año en menor medida, a los retrasos en las fechas de pago de las Administraciones Públicas españolas. Los activos financieros corrientes sumados a la tesorería y equivalentes, alcanzan los 49,7 millones de euros (49,3 a diciembre 2011).

Los movimientos en el patrimonio neto provienen principalmente del resultado del ejercicio y de los socios externos. En total el patrimonio neto alcanza los 45 millones de euros (34,5 a diciembre 2011).

El pasivo no corriente experimenta un decremento de 8 millones de euros, consecuencia del traspaso a corto plazo de los préstamos cuyo vencimiento se produce dentro de los siguientes doce meses.

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. Deuda financiera a corto plazo se mantiene en los mismos niveles de diciembre 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 30 de junio de 2012 comparada con 30 de junio de 2011, 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.

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>			
<b>Miles de euros</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/11</b>	
Ingresos ordinarios	72.758	81.305	
Coste de bienes vendidos	(21.511)	(24.148)	
<b>Beneficio bruto</b>	<b>51.247</b>	<b>57.157</b>	
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	23.233	3.965	
Gastos de comercialización	(20.735)	(22.222)	
Gastos de administración	(12.249)	(11.134)	
Gastos de investigación y desarrollo	(25.417)	(28.572)	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.209	1.489	
Otros gastos de explotación	(4.325)	(4.384)	
<b>Resultado de explotación</b>	<b>12.963</b>	<b>(3.701)</b>	
Ingresos financieros	491	385	
Gastos financieros	(3.070)	(3.006)	
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(10)	0	
Diferencias de cambio	(72)	40	
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(5)	(19)	
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>(2.666)</b>	<b>(2.600)</b>	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>10.297</b>	<b>(6.301)</b>	
Impuesto sobre las ganancias	(559)	0	
Resultado del ejercicio	9.738	(6.301)	
Atribuibles a :			
<b>Propietarios de la dominante</b>	<b>11.269</b>	<b>(3.043)</b>	
Participaciones no dominantes	(1.531)	(3.258)	
	<b>Resultado de explotación</b>	<b>12.963</b>	<b>(3.701)</b>
	<b>Amortización y provisión</b>	<b>3.063</b>	<b>3.012</b>
	<b>EBITDA</b>	<b>16.026</b>	<b>(689)</b>