

## **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO ZELTIA, CORRESPONDIENTES AL PRIMER SEMESTRE DE 2015.**

### **1.- Criterios contable**

**A.- Los estados financieros individuales intermedios** correspondientes al primer semestre de 2015, 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 los estados financieros anuales finalizado a 31 de diciembre 2014, así como en el informe financiero del primer semestre de 2014, siendo perfectamente comparables ambos periodos.

**B.- Los estados financieros consolidados intermedios** correspondientes al primer semestre de 2015, han sido elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los criterios contables se han aplicado de manera uniforme con respecto al ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2014.

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

Por lo que se refiere al segmento química de gran consumo- responsable de un 44% del total ventas del Grupo a 30 de junio de 2015-, 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 una media del 64% de las ventas del año. Sin embargo, consideradas las ventas por semestres naturales, basándonos en la media de los tres últimos ejercicios, podemos decir que en el primer semestre del año, se realiza habitualmente en torno al 55% del total de las ventas anuales.

En el segmento de biofarmacia - responsable de un 55% del total ventas del Grupo a 30 de junio de 2015-, 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 no corrientes:

Zeltia, S.A. ha deteriorado 245 miles de euros que durante el primer semestre ha prestado a su filial Promaxsa, S.L.

No ha habido deterioro de inmovilizado material ni otros activos intangibles.

- 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 tienen su origen 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. No hay modificaciones ni reversiones de provisiones reconocidas con anterioridad.
- d) Las adquisiciones de inmovilizado material del Grupo han ascendido a 3 millones de euros y se deben en su mayor parte a la inversión de genómica en sus nuevas instalaciones (2,1 millones de euros) el resto son reposiciones de equipos informáticos y 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 11,7 millones de euros frente a 19,8 millones a junio de 2014. PharmaMar ha registrado en este primer semestre de 2015, un cobro de 10 millones de dólares (8,8 millones de euros) acordado en el nuevo Plan de Acción con Janssen Products LP. (Johnson & Johnson Pharmaceutical Research & Development, LLC.), para potenciar el desarrollo de Yondelis® en Estados Unidos para las indicaciones de sarcoma de tejidos blandos y cáncer de ovario recurrente que se firmó en 2011. En 2014 el cobro, de acuerdo con dicho contrato, fue de 25 millones de dólares (18,3 millones de euros), siendo ésta la causa de la disminución en este epígrafe de “otros ingresos” en este semestre. A lo largo del año se espera obtener otros cobros por cumplimientos de hitos de los actuales acuerdos de licencia tanto con Janssen P. como con Taiho L., así como cobros por royalties de venta de Yondelis.

Este epígrafe de Otros ingresos, incluye también otro cobro de 1,5 millones de euros de Taiho, por la presentación del dossier de registro de Yondelis ante las autoridades regulatorias japonesas. El resto de estos Otros ingresos de explotación, hasta los 11,7 millones, lo constituyen ingresos por royalties recibidos de Janssen Products por la venta de Yondelis en aquellos países licenciados en los que está autorizada su venta así como también subvenciones a la actividad de I+D y otros conceptos de menor importancia.

#### **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 2014.

#### **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 consolidadas de 2014.

### **5.- Emisiones de deuda o de capital**

El Consejo de Administración de Zeltia, en la reunión celebrada el día 19 de mayo tras valorar positivamente la situación financiera del Grupo, analizó distintas alternativas para mejorar su actual estructura financiera. Tras analizar las distintas alternativas, haciendo uso de la delegación otorgada por la Junta General de accionistas celebrada el día 12 de junio de 2013 bajo el punto octavo de su orden del día, acordó aprobar la emisión de bonos simples por un importe de diecisiete millones de euros (17.000.000 de euros) con la finalidad de refinanciar la deuda existente de la Sociedad, reforzando su posición financiera y alargando el plazo de vencimiento de la misma.

El pasado día 7 de julio los Bonos fueron suscritos y desembolsados.

Los principales términos y condiciones de la Emisión son los siguientes:

- a) El importe nominal de la emisión fue de diecisiete millones de euros (17.000.000 euros);
- b) Los Bonos vencerán en un plazo de 12 años desde la fecha de desembolso de la Emisión;

- c) La Emisión tuvo como destinatario un único inversor cualificado español, a través de una colocación privada;
- d) Los Bonos se emitieron a la par y con un valor nominal unitario de cien mil euros y están representados mediante anotaciones en cuenta. La llevanza del registro contable de las anotaciones en cuenta correspondientes a los Bonos corresponderá a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., “IBERCLEAR”, y a sus entidades participantes;
- e) Los Bonos devengan un interés fijo del 4,75% nominal anual pagadero por anualidades vencidas a contar desde la fecha de desembolso;
- f) La Sociedad responderá de sus obligaciones derivadas de los Bonos con todo su patrimonio y no se otorgará ninguna garantía específica;
- g) Los términos y condiciones de los Bonos se regirán por la ley española;
- h) Los Bonos cotizan en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF).

## **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**

El pasado 7 de julio, se suscribieron y desembolsaron bonos emitidos por Zeltia a los que se hace amplia mención en el punto 5 de las presentes notas explicativas.

No se han producido otros acontecimientos significativos que puedan afectar 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**

El 19 de mayo de 2015, los Consejos de Administración de ZELTIA y Pharma Mar, respectivamente, aprobaron el Proyecto Común de Fusión de ambas entidades, en los términos mencionados anteriormente.

Posteriormente, el 30 de junio de 2015 la Junta General de Accionistas de ZELTIA y el accionista único de Pharma Mar, aprobaron la fusión por absorción de ZELTIA (sociedad absorbida) por Pharma Mar (sociedad absorbente), con disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio social a Pharma Mar que, como consecuencia de la fusión, adquirirá tal patrimonio por sucesión universal, subrogándose en la totalidad de los derechos y obligaciones de ZELTIA, todo ello ajustándose al mencionado Proyecto Común de Fusión que asimismo ha sido aprobado por la citada Junta General de ZELTIA y por el accionista único de Pharma Mar. A la fecha de elaboración del presente documento, el acuerdo de fusión se encuentra pendiente de elevación a escritura pública, y de su posterior inscripción registral en los correspondientes Registros Mercantiles.

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

### **A. Estados financieros individuales**

Los activos no corrientes, ascienden a 436,7 millones de euros (431,3 a diciembre 2014) de los cuales 429 millones (423,7 a diciembre 2014) son las inversiones de Zeltia como sociedad holding, en sus empresas participadas. El incremento en el periodo de diciembre 2014 a junio 2015 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 51 millones de euros, (41,5 en diciembre 2014), destacamos, 1,3 millones de deudores, principalmente Hacienda Pública, (1,8 en diciembre 2014), 28,7 millones de préstamos a empresas del Grupo (28,7 en diciembre 2014) más los 3,1 millones de euros de inversiones financieras a corto plazo (4,6 a diciembre 2014) y los 18 millones de tesorería y otros activos líquidos equivalentes (6,4 diciembre 2014).

El patrimonio neto asciende a 425,4 millones de euros (414,1 a diciembre 2014). La sociedad se ha desprendido de las acciones propias que tenía en cartera, generando esta disposición un incremento en el patrimonio neto de 9,5 millones de euros. Además, hay que añadir el resultado del periodo que ha ascendido a 1,9 millones de euros.

El pasivo no corriente asciende a 36,2 millones de euros (27,5 millones en diciembre 2014). La variación entre periodos corresponde al proceso de reorganización de la deuda tendente a alargar los vencimientos de los préstamos bancarios

Las partidas de pasivo corriente ascienden a 26,1 millones de euros (31,2 millones a diciembre 2014), reflejando la reorganización de préstamos que se señala en el párrafo anterior.

### **B. Estados financieros consolidados**

Los activos no corrientes ascienden a 102,3 millones de euros (99,5 millones a diciembre 2014), correspondiendo el mayor incremento a activos materiales, por la inversión de Genómica, S.A. en sus nuevas instalaciones y a activos intangibles, I+D..

Respecto a los activos corrientes:

El incremento de existencias con respecto a diciembre 2014 asciende a 2,8 millones de euros (2,9 en junio 2014) y proviene del segmento de Química de Consumo, que acopia producto terminado (+4,6 millones de euros) para la campaña de verano. El segmento de Biofarmacia ha reducido existencias en este semestre (-1,8 millones de euros).

El incremento de clientes y cuentas a cobrar con respecto a diciembre 2014 asciende a 19,9 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 63% de las ventas del semestre han sido realizadas en este segundo trimestre (abril a junio). A este segmento corresponden 14,5 millones de euros del total del incremento. Al segmento de Biofarmacia corresponden 5,4 millones del incremento de clientes y cuentas a cobrar en este primer semestre.

Los activos financieros corrientes sumados a la tesorería y equivalentes, alcanzan los 30,8 millones de euros (35,5 a diciembre 2014).

En total el patrimonio neto alcanza los 72,5 millones de euros (60,1 a diciembre 2014. Los movimientos en el patrimonio neto provienen principalmente de la venta de acciones propias que se explica en el punto 10.A (+8,5 millones de euros) y del resultado del periodo (+3,3 millones de euros).

El pasivo no corriente pone de manifiesto la política respecto a la deuda financiera del Grupo, quien se ha fijado como objetivo en 2015 llevar a cabo un proceso de reorganización de la deuda tendente a alargar los vencimientos de los préstamos bancarios, para así dar una mayor flexibilidad a la compañía mediante la liberación de flujos de caja que pueden ser utilizados en la financiación del I+D.

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, quien realiza el gran porcentaje de sus ventas en los dos trimestres centrales del año (de abril a septiembre) y por lo tanto se incrementa el saldo con proveedores por aprovisionamientos.

La deuda financiera a corto plazo disminuye en 4 millones de euros frente a los niveles de diciembre 2014, y ello a pesar del incremento en la utilización de las pólizas de crédito, habitual en este periodo del año. En el primer semestre de 2015, la disposición de póliza se ha incrementado en 12 millones con respecto a diciembre 2014.

En este primer semestre, se han amortizado 25,4 millones de préstamos y conseguido nuevos préstamos por importe de 14,9. Estas cifras incluyen tanto préstamos bancarios como de organismos oficiales. A 30 de junio no se recoge en el Balance consolidado el efecto de la emisión de los bonos simples por importe de 17 millones de euros a que se hace referencia en el apartado 5, ya que dicha emisión ha tenido lugar en el mes de julio.

El límite de pólizas de crédito del Grupo a 30 de junio de 2014, asciende a 35,9 millones de euros (33,7 millones a diciembre 2014) de las que hay dispuesto a dicha fecha un total de 19,7 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 30 de junio de 2015 comparada con 30 de junio de 2014, 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.

