



INFORME A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

Madrid, 25 de octubre de 2012

HITOS SEPTIEMBRE 2012

Corporativos

- Los ingresos totales del Grupo se incrementan un 7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Las ventas del Grupo siguen afectadas por la crisis de consumo, las restricciones presupuestarias así como por el corte de suministro de Caelyx.
- El Grupo registra un EBITDA de 15 millones de euros y un Resultado atribuido a la sociedad dominante de 8,5 millones de euros.
- El cash-flow de explotación del Grupo ha mejorado sensiblemente como consecuencia de los cobros de "milestones" recibidos por parte de Janssen Pharmaceutical más el correspondiente al "Plan de pago a proveedores" de la Administración española.
- Desciende el endeudamiento total del Grupo.

Oncología

- Se ha iniciado el estudio de fase II en cáncer de mama con PM01183 (Lurbectedin).
- La FDA (Food and Drug Administration) ha aprobado el estatus de medicamento huérfano para nuestro fármaco PM01183.
- El COMP (Comité de Medicamentos Huérfanos) de la Agencia Europea de Medicamentos emite opinión positiva al estatus de medicamento huérfano para PM01183.
- La agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios (AEMPS) autoriza de forma temporal la importación del medicamento Lipodox de Sun Pharma Global FZE durante la situación de desabastecimiento del mercado europeo de Caelyx®.

Sistema Nervioso

- El estudio "ARGO", ensayo en fase II con tideglusib para el tratamiento de la enfermedad de Alzheimer, no alcanzó el objetivo primario cognitivo y dos de los objetivos secundarios.

Diagnóstico

- Lanzamiento del kit de detección e identificación genética de mutaciones puntuales en 3 de los genes asociados a cáncer colorrectal, con tecnología CLART® basada en arrays de baja densidad.

RNA de Interferencia

- Se inicia la fase I/II SYL1001, compuesto para el tratamiento del dolor ocular asociado al ojo seco.

M^ª Luisa de Francia
Directora Financiera
ZELTIA, S.A.
Plaza Descubridor Diego de Ordás, 3
Madrid
Teléfono 91.444.45.00

José Luis Moreno
Director Relación con Inversores
ZELTIA, S.A.
Plaza Descubridor Diego de Ordás, 3
Madrid
Teléfono 91.444.45.00

CIFRAS A SEPTIEMBRE 2012

	Acumulado		Δ%	3T '12	3T '11	Δ%
	30/09/2012	30/09/2011				
Cifra neta de negocios						
Química Gran Consumo	54.746	59.136	-7,42%	18.036	19.220	-6,16%
Biofarmacia	54.012	61.064	-11,55%	18.437	20.035	-7,98%
Sin asignar	776	499	55,51%	303	139	117,99%
Total Grupo	109.534	120.699	-9,3%	36.776	39.394	-6,65%
Coste de ventas	32.881	35.172	-6,51%	11.370	11.024	3,14%
Margen Bruto	76.653	85.527	-10,38%	25.406	28.370	-10,45%
Margen Bruto %	69,98%	70,86%	-1,24%	69,08%	72,02%	-4,07%
Otros ingresos de explotación						
Química Gran Consumo	8	18	-55,56%	0	1	100,00%
Biofarmacia	24.881	4.808	417,49%	1.658	887	86,92%
Sin asignar	9	21	-57,14%	7	-6	-216,67%
	24.898	4.847	413,7%	1.665	882	88,78%
TOTAL INGRESOS	134.432	125.546	7,08%	38.441	40.276	-5%
EBITDA						
Química Gran Consumo	5.486	8.713	-37,04%	998	2.011	-50,37%
Biofarmacia	15.259	-5.513	376,78%	-228	-1.953	88,33%
Sin asignar	-5.750	-6.178	6,93%	-1.801	-2.347	23,26%
Total Grupo	14.995	-2.978	---	-1.031	-2.289	---
I + D						
Oncología	24.996	26.440	-5,46%	8.028	8.967	-10,47%
SNC	7.631	12.457	-38,74%	1.937	3.888	-50,18%
Otros	4.036	3.917	3,04%	1.281	1.387	-7,64%
Total Grupo	36.663	42.814	-14,37%	11.246	14.242	-21,04%
Marketing & Gastos comerciales						
Química Gran Consumo	15.207	15.810	-3,81%	5.801	5.978	-2,96%
Biofarmacia	17.536	18.306	-4,21%	6.213	5.922	4,91%
Sin asignar	10	15		4	9	
Total Grupo	32.753	34.131	-4,04%	12.018	11.909	0,92%

(Miles de euros)

Cifra neta de negocio

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo, asciende a 109,5 millones de euros a septiembre de 2012, un 9,3% inferior a la del ejercicio anterior (120,7 millones de euros a septiembre de 2011).

Las ventas netas del segmento de Biofarmacia ascienden a 54 millones de euros (61,1 millones de euros a septiembre de 2011), de los cuales 49,6 millones corresponde a PharmaMar con las ventas de Yondelis (56,6 a septiembre de 2011) y 4,4 millones de euros corresponden a Genómica (4,4 millones a septiembre de 2011).

La cifra neta de ventas de las compañías del Sector Química de Gran Consumo asciende a 54,7 millones de euros (59,1 millones en septiembre de 2011). En los tres primeros trimestres de 2012 el agudo descenso del consumo interior está afectando a este segmento, que había mantenido sus niveles de ventas en ejercicios

anteriores. A este sector corresponde un 50% del total de la cifra de negocio del Grupo a septiembre de 2012 (49% a septiembre de 2011).

Otros ingresos de explotación

A septiembre de 2012 ascienden a 24,9 millones de euros frente a 4,8 millones en el mismo periodo del año anterior. Bajo este epígrafe se recogen los ingresos procedentes del 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 25 millones de dólares (19 millones de euros), además de royalties por las ventas de dicho medicamento en los países fuera de la Unión Europea y subvenciones de organismos públicos nacionales y europeos otorgadas a la actividad de I+D.

Resultado bruto de explotación (EBITDA)

El EBITDA del Grupo es positivo en 14,9 millones de euros (2,9 millones de euros negativos a septiembre de 2011). Este incremento es consecuencia principalmente del ingreso procedente de los hitos pagados según el acuerdo con Janssen Pharmaceuticals LP, cabe destacar el efecto de la contención y optimización en coste y gastos operativos para alcanzar este nivel de EBITDA.

(EBITDA, o Resultado bruto de explotación, incluye todos los ingresos y gastos excepto amortizaciones, provisiones, gastos financieros e impuestos).

Inversión en I+D

La inversión en I+D ha disminuido un 14,4% entre periodos. El total invertido en I+D a septiembre de 2012 asciende a 36,6 millones de euros, de los que corresponden a PharmaMar 24,9 millones de euros (26,4 a septiembre de 2011), a Noscira 7,6 millones (12,5 a septiembre de 2011), a Sylentis 2,6 millones de euros (2,6 a septiembre de 2011) y Genómica 1,2 millones de euros (1,1 a septiembre de 2011).

Gastos de marketing y comercialización

Los gastos de marketing y comerciales ascienden a septiembre de 2012 a 32,7 millones de euros (34,1 millones de euros a septiembre de 2011) lo que significa una disminución de un 4%.

Dentro de las compañías del Sector Biotecnológico, el gasto a septiembre de 2012 ha sido de 17,5 millones de euros (18,3 millones a septiembre de 2011). El gasto comercial y de marketing del segmento de Química de gran consumo ascienden a 15,2 millones de euros (15,8 a septiembre de 2011).

Tesorería

Por lo que se refiere a la situación de la tesorería a septiembre de 2012, la tesorería y equivalentes más las inversiones financieras corrientes asciende a 44,5 millones de euros, la deuda financiera a corto plazo asciende a 54,4 millones de euros y la deuda a largo plazo asciende a 69,1 millones de euros, de los que 25,7 corresponden a anticipos reembolsables de organismos oficiales para financiación de I+D, consistentes principalmente en préstamos a 10 años con tres de carencia y sin interés.

El Grupo Zeltia recibió de las Administraciones Públicas españolas en los tres primeros meses, cobros por un total 9,5 millones de euros correspondientes a facturas pendientes con las Comunidades Autónomas vencidas a 31 de diciembre de 2011. Estos cobros se enmarcan dentro del "Plan Proveedores" puesto en marcha en su día por el Gobierno.

	30/09/2012	31/12/2011
Caja y equivalentes + inversiones financieras corto plazo	44.498	49.325
Recursos ajenos a corto plazo	54.458	52.686
<i>Con entidades de crédito</i>	40.498	47.306
<i>Organismos oficiales:Deuda libre de interés</i>	5.960	5.380
<i>Otros</i>	8.000	0
Recursos ajenos a largo plazo	69.097	83.060
<i>Con entidades de crédito</i>	43.360	52.428
<i>Organismos oficiales:Deuda libre de interés</i>	25.737	22.632
<i>Otros</i>	0	8.000

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS.

A continuación sigue una visión general de la evolución de los negocios a septiembre de 2012.

A) Segmento Biofarmacéutico:

Oncología: PharmaMar

La cifra total de ingresos de explotación, integrada por las ventas de producto más otros ingresos derivados principalmente de acuerdos de licencias, asciende a 70,8 millones de euros, incorporando dentro de esta cifra el ingreso de 19 millones de euros procedente del acuerdo de licencia con Janssen Pharmaceuticals, ingresos por royalties, etc. El pasado año este pago por parte de Janssen Pharmaceuticals tuvo lugar en el mes de diciembre. Así mismo, en base al acuerdo con nuestro socio que hicimos público el año pasado, recordar que se esperan nuevos pagos en concepto de hitos para los próximos tres años a razón de 25 millones de dólares en 2013 y 2014 y 10 millones de dólares en 2015.

Por lo que a las ventas se refiere, PharmaMar ha cerrado el tercer trimestre del año con unas ventas netas de Yondelis® de 49,6 millones de euros, un 12% por debajo del mismo periodo del ejercicio anterior.

Esta caída en las ventas se ha visto afectada durante todo el ejercicio por el corte de suministro de Caelyx, fármaco antitumoral propiedad de J&J que se comercializa en combinación con Yondelis® para el tratamiento de cáncer de ovario. El corte de suministro se produjo en la segunda mitad de 2011. Por otro lado las ventas se han visto afectadas también por las medidas de austeridad presupuestaria que en materia sanitaria han impuesto los diferentes gobiernos europeos.

Yondelis®

El estado actual de los ensayos clínicos con Yondelis® es el siguiente:

Sarcoma de Tejidos Blandos

Continúa con el seguimiento de los pacientes del estudio clínico de fase III en pacientes que sufren sarcomas relacionados con translocaciones genéticas, una vez finalizado el reclutamiento de la primera parte del estudio

Progresan de acuerdo a lo previsto el reclutamiento de los estudios en colaboración con el Grupo Español de Investigación en Sarcomas (GEIS), los grupos cooperativos EORTC (europeo) y SARC (americano), el grupo interdisciplinario de sarcoma en Alemania (GISG), el estudio observacional en Holanda y los grupos cooperativos español (GEIS), italiano (ISG) y francés (GSF).

Cáncer de ovario

Se inicia el reclutamiento del estudio de fase II con Yondelis® en pacientes que padecen cáncer de ovario avanzado y son portadores de las mutaciones BRCA 1, BRCA 2 y fenotipo BRCAness

Finalmente destacar que en el 37 congreso anual de la Sociedad Europea de Oncología Médica (ESMO) celebrado del 28 de septiembre al 2 de octubre en Viena, se han presentado nuevos datos de Yondelis®, para la indicación de ovario y la de sarcoma.

Aplidin®.

Mieloma Múltiple

Se sigue trabajando en la recogida y limpieza de los datos del estudio que serán evaluados por un Comité Independiente en el último trimestre del año que asesorará sobre la continuidad de este estudio pivotal y de registro de cara a solicitar la autorización de comercialización en esta indicación.

Liposarcomas Desdiferenciados

Continúa el reclutamiento de pacientes en el estudio clínico en cuatro centros de Francia contando con el apoyo del Grupo Francés de Sarcoma.

Zalypsis®.

Mieloma Múltiple

Progresó de acuerdo con lo previsto la segunda etapa del reclutamiento del estudio de fase II de Zalypsis® para la indicación de Mieloma Múltiple.

Se presentaron los resultados de un estudio clínico de Fase II de Zalypsis® en pacientes con tumores uroteliales que han progresado tras una primera línea de tratamiento basada en platinos, en el congreso médico ESMO celebrado en Viena.

PM01183.

Cáncer de ovario resistente

Progresó según lo previsto el reclutamiento de la segunda y última etapa de este ensayo clínico, en fase II, randomizado, en pacientes con cáncer de ovario platino- refractario/resistente.

El Comité Científico de ESMO ha seleccionado los resultados preliminares de este estudio para su presentación oral en una sesión especial. En la primera etapa de este estudio en el que se evaluaba la eficacia del producto en pacientes con cáncer de ovario platino – refractario/resistente se obtuvo un control de la enfermedad en un 73% de las pacientes tratadas y con un índice de respuesta del 27%.

Cáncer de Páncreas

Se inicia el reclutamiento de la segunda etapa del ensayo en fase II, en segunda línea, de pacientes con cáncer de páncreas que han fallado en terapias basadas en la Gemcitabina, tras haberse alcanzado el objetivo requerido de eficacia en el análisis interino de datos.

Cáncer de mama avanzado

Continúa según lo previsto el reclutamiento en España del ensayo clínico, de fase II, en pacientes con cáncer de mama avanzado seleccionadas de acuerdo a la presencia de mutación conocida o no de los genes BRCA 1 ó 2 (cáncer hereditario). Está programado el inicio del reclutamiento de pacientes en centros americanos en el último trimestre del año.

Leucemias avanzadas

Actualmente se está evaluando una enmienda al ensayo clínico en fase I de nuestro compuesto como agente único en el tratamiento de leucemias avanzadas, con el fin de obtener un esquema de administración más adecuado a pacientes con esta patología.

Tumores sólidos

Continúa, también según lo previsto, el reclutamiento de pacientes en dos ensayos clínicos en fase I de PM01183 en combinación con doxorrubicina y con gemcitabina en tumores sólidos.

Se han presentado también datos en ESMO del ensayo en combinación con gemcitabina donde se ha puesto de manifiesto una prometedora actividad del compuesto, sobre todo en cáncer de pulmón no microcítico con una aceptable seguridad por debajo de las dosis máxima tolerada.

Concluye el reclutamiento del ensayo clínico, en fase I, evaluando un nuevo esquema alternativo de infusión de día 1 y 8 cada tres semanas en pacientes con tumores sólidos no colorectales, habiéndose alcanzado la dosis recomendada.

PM060184.

Los dos estudios que integran el plan de desarrollo de la fase I, y que se están llevando a cabo en Estados Unidos, Francia y España, continúan el reclutamiento según lo previsto. La dosis recomendada quedará definida en los próximos meses para posteriormente poder dar inicio a los ensayos clínicos en fase II.

Sistema Nervioso Central: Noscira

Nypta® (tideglusib) para enfermedad de Alzheimer (EA)

El estudio "Argo", estudio de fase II con tideglusib en enfermedad de Alzheimer, no alcanzó el objetivo primario cognitivo y dos de los objetivos secundarios. En este estudio de 26 semanas de duración se evaluaba la eficacia de tideglusib frente a placebo más el tratamiento habitual en pacientes con enfermedad de Alzheimer leve a moderada.

Tideglusib, un inhibidor de la enzima GSK-3, fue relativamente bien tolerado en este estudio que incluyó 306 pacientes. No se observaron nuevas alertas de seguridad.

En las próximas semanas se completarán los análisis pendientes de las restantes variables secundarias, subpoblaciones, biomarcadores y el subestudio de resonancia magnética nuclear (RMN).

Diagnóstico: Genómica

Genómica concluye el tercer trimestre del año con una cifra de negocio de 4.378 miles de euros, 4.431 miles de euros en el mismo periodo de 2011.

El área de Diagnóstico representa un 88% de la cifra total de negocio, mientras que el área de Genética Forense representa el 12% restante.

Dentro del área de Diagnóstico, el mercado interior cerró el tercer trimestre con una ventas acumuladas de 2.538 miles de euros (2.560 miles de euros en 2011), lo que supone un retroceso global de un 0,9%. Este pequeño decremento es consecuencia de la menor asignación presupuestaria para 2012 del "Programa de Prevención y Detección Precoz del Cáncer de Cuello de Útero" de la Junta de Castilla y León, ya que, por su parte, las ventas de productos CLART®, han crecido hasta el tercer trimestre un 5% (1.870 miles de euros a septiembre 2012, 1.779 miles de euros a septiembre 2011).

Las exportaciones cerraron este periodo con unas ventas de 1.209 miles de euros, 1.258 miles de euros en 2011. Esta ligera caída, se debe a un decalage en la venta de equipos CAR (Clinical Array Reader), equipo del que Genómica es fabricante, que se espera sea recuperado en el último trimestre del año. Las exportaciones de kits CLART®, han tenido un comportamiento relevante, creciendo un 9% con respecto al mismo periodo de 2011 (1.149 miles de euros en 2012, 1.054 miles de euros en 2011), siendo una vez más, la consolidación del mercado latinoamericano, el motor de crecimiento de las exportaciones.

Genética Forense cierra el tercer trimestre de 2012 con una facturación de 535 miles de euros, 538 miles de euros en 2011, manteniendo un comportamiento dentro de lo esperado para este ejercicio.

Significativa ha sido la entrada de Genómica en el campo del Diagnóstico de Biomarcadores, con el lanzamiento el pasado mes de abril de CLART® CMA KRAS-BRAF-PI3K. Se trata de una prueba de detección e identificación genética de mutaciones puntuales en 3 de los genes pertenecientes a la ruta del EGFR (Factor de crecimiento epidérmico) asociados a cáncer colorrectal -KRAS, BRAF y PI3K- mediante PCR multiplex y su posterior visualización mediante Tecnología CLART®, basada en arrays de baja densidad. Desde su lanzamiento está despertando un gran interés.

Todo esto, acompañado de una fuerte política de control y gestión del gasto, ha permitido cerrar el tercer trimestre del año con un EBITDA de 945 miles de euros (486 miles de euros en 2011).

RNA de interferencia: Sylentis

Durante el tercer trimestre del año 2012, se ha continuado con el avance de las líneas de I+D de la compañía poniendo un gran esfuerzo en el desarrollo de nuevas estructuras y formulaciones para los compuestos basados en la tecnología del RNA de interferencia así como en el inicio de búsquedas de nuevas moléculas para el tratamiento de las alergias oculares.

El estado actual de los ensayos clínicos en marcha es el siguiente:

Respecto a SYL040012, compuesto para el tratamiento del glaucoma, se ha iniciado la fase de reclutamiento del estudio de fase II. Se trata de un estudio en el que participan centros a nivel europeo en Estonia, España y Alemania y está previsto tratar a un total de ochenta pacientes. Hasta el momento, en Estonia y en España se han realizado las visitas de inicio de todos los centros implicados en el estudio (seis en España y dos en Estonia) y en Alemania los tres centros seleccionados se encuentran en proceso de firmas de los contratos.

Por lo que respecta a SYL1001, compuesto para el tratamiento del dolor ocular asociado al ojo seco, se ha solicitado autorización a la Agencia Española del Medicamento para la realización de un ensayo piloto de prueba de concepto (fase I/II) en sesenta pacientes con ojo seco moderado. Por el momento, se ha obtenido la aprobación de los Comités éticos y se está pendiente de la resolución de la Agencia Española para la autorización de dicho estudio, una vez que finalizó la fase I sin efectos adversos asociados a la medicación.

Por último, destacar que dentro del proyecto glaucoma se ha concedido la patente en Méjico y se han formalizado las concesiones de 5 solicitudes en Estados Unidos, protegiendo diferentes genes diana de interés para Sylentis

B) Segmento Química de gran consumo:

Xylazel

En el periodo de enero a septiembre 2012, las ventas netas han alcanzado la cifra de 13 millones de Euros que suponen una reducción del 6% sobre el mismo periodo del año anterior donde se alcanzaron 13,9 millones de Euros, muy presionadas por los precios a la baja.

La desaceleración del consumo en general se volvió a notar en el tercer trimestre del año terminando por diluir el incremento en ventas obtenido en el primero de los trimestres.

La estrategia comercial de productos y mercados se está dirigiendo al sector de la rehabilitación y al mercado del bricolaje lo que nos ha permitido alcanzar una cifra de negocios, en el canal Bricolaje-Grandes Superficies un 6,5% superior al año pasado. Por su parte las exportaciones se han incrementado un 95%, representando ya un 7,5% del total de la facturación cuando hace dos años apenas representaba un 2%. El Canal de Grandes Mayoristas de Pinturas, el mayor por facturación, sigue sufriendo las consecuencias más severas de la crisis con una reducción del 18%.

Los precios medios de compras de abastecimientos de componentes se han incrementado un 2,4% .

Los gastos fijos de estructura se han reducido, en su conjunto un 0,9% sobre el mismo periodo de 2011.

Como consecuencia de todo ello el EBITDA acumulado a septiembre ha alcanzado la cifra de 1,9 millones de euros, que representa un 15,1% de nuestra cifra neta de negocios y que supone una reducción del 29,7% sobre el conseguido en el año anterior.

Por su parte, en el mismo periodo el beneficio neto acumulado ha sido de 1,06 millones de euros que representa un 8% de la cifra neta de negocios.

Por último es importante señalar que en el tercer trimestre se ha producido el lanzamiento de un nuevo producto de alto valor añadido: Xylazel Aire Sano pintura adecuada para alérgicos y asmáticos, que se espera ayude a incrementar ventas en esta última parte del año.

Zelnova

También en el caso de Zelnova la evolución de la sociedad durante los últimos meses sigue inevitablemente condicionada por un entorno macroeconómico de crisis profunda y generalizada que afecta gravemente a

los mercados de consumo de todas las economías europeas y especialmente a España e Italia donde están presentes Zelnova y Copyr. Esta circunstancia se agrava aún mas por el hecho de que un numero cada vez mayor de clientes atraviesan situaciones financieras con problemas de solvencia que obliga a suspender totalmente las ventas o -en el mejor de los casos- a ajustar al máximo los niveles de riesgo con una política comercial necesariamente conservadora.

En este contexto la ventas consolidadas Zelnova-Copyr han sufrido un descenso de 3,6 millones de euros (-7,8%) en relación con el mismo período del año anterior. Esta disminución ha afectado prácticamente a todas las áreas de negocio y a un número importante de clientes tanto en las líneas de insecticidas como en las líneas más sensibles al ciclo económico como Hogar y Ambientación.

Como muestra el siguiente cuadro la caída ha sido menor en las ventas en el exterior, lo que ha atenuado en parte la fuerte caída del mercado interior y pone de manifiesto la acertada política de internacionalización llevada a cabo por la compañía en los últimos años.

(Miles de euros)	Año 2011	Año 2012	Variación	
Ventas en España	26.034	22.829	-3.205	- 12,3%
Ventas en el exterior	19.407	19.051	- 356	- 1,8%
Total Importe neto cifra negocios	45.441	41.880	-3.561	- 7,8%

En el capítulo de costes, los precios de las materias primas derivadas del petróleo (butano y disolventes) han iniciado un ligero repunte que contrasta con el leve descenso de la primera parte del año. La volatilidad es la tónica dominante en el corto plazo si bien la tendencia a medio y largo plazo apunta a un moderado encarecimiento de las mismas.

La Sociedad continúa con las medidas de reducción de costes tomadas en todos ámbitos de la gestión para compensar en parte la pérdida de márgenes. No obstante lo anterior, el descenso de la cifra de negocios ha tenido un impacto significativo en los resultados de Zelnova de forma que el EBITDA consolidado Zelnova-Copyr del tercer trimestre se ha reducido en 2,1M de euros pasando de 6,4M de euros en 2011 a 4,3M de euros en 2012. El beneficio neto acumulado del periodo alcanza 1,25 millones de euros.

Las previsiones macroeconómicas para el resto del año 2012 y buena parte del 2013 siguen apuntando a un entorno muy débil.

BALANCE DE SITUACION (Miles de Euros)	30/09/2012	31/12/2011
ACTIVO		
Activos no corrientes	87.681	88.285
Inmovilizado material	31.490	33.862
Inmuebles de inversión	6.014	6.014
Activos intangibles	18.552	17.325
Fondo de comercio	2.548	2.548
Activos financieros no corrientes	1.955	2.162
Activos por impuestos diferidos	27.122	26.374
Activos corrientes	130.792	129.531
Existencias	25.308	25.309
Clientes y otras cuentas a cobrar	55.568	50.441
Activos financieros corrientes	18.074	18.944
Activo por impuesto corriente	3.512	1.710
Otros activos corrientes	1.906	2.746
Tesorería y equivalentes de tesorería	26.424	30.381
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	0	0
TOTAL ACTIVO	218.473	217.816

BALANCE DE SITUACION (Miles de Euros)	30/09/2012	31/12/2011
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante		
Capital social	11.110	11.110
Prima de emisión	323.286	323.286
Acciones propias	(6.555)	(6.872)
Reserva por revalorización y otras reservas	1	1
Ganancias acumuladas y otras reservas	(283.022)	(287.972)
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad	44.820	39.553
Participaciones no dominantes	(3.879)	(5.051)
TOTAL PATRIMONIO NETO	40.941	34.502
PASIVOS		
Pasivos no corrientes	81.416	93.947
Deuda financiera	69.097	83.060
Instrumentos financieros derivados	210	176
Pasivos por impuestos diferidos	8.584	7.836
Ingresos diferidos no corrientes	2.983	2.423
Otros pasivos no corrientes	542	452
Pasivos corrientes	96.116	89.367
Proveedores y otras cuentas a pagar	33.552	29.879
Deuda financiera	54.458	52.686
Provisiones para otros pasivos y gastos	5.997	4.628
Ingresos diferidos corrientes	41	49
Otros pasivos corrientes	2.068	2.125
TOTAL PASIVO	177.532	183.314
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	218.473	217.816

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA			
Miles de euros	30/09/2012	30/09/11	
Ingresos ordinarios	109.534	120.699	
Coste de bienes vendidos	(32.881)	(35.172)	
Beneficio bruto	76.653	85.527	
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	24.898	4.847	
Gastos de comercialización	(32.753)	(34.131)	
Gastos de administración	(17.147)	(16.445)	
Gastos de investigación y desarrollo	(36.663)	(42.814)	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.844	2.280	
Otros gastos de explotación	(6.460)	(6.798)	
Resultado de explotación	10.372	(7.534)	
Ingresos financieros	735	606	
Gastos financieros	(4.492)	(4.879)	
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(34)	(179)	
Diferencias de cambio	(117)	37	
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(6)	(23)	
Resultados financieros netos	(3.914)	(4.438)	
Resultado antes de impuestos	6.458	(11.972)	
Impuesto sobre las ganancias	(141)	(998)	
Resultado del ejercicio	6.317	(12.970)	
Atribuibles a :			
Propietarios de la dominante	8.548	(8.126)	
Participaciones no dominantes	(2.231)	(4.844)	
	Resultado de explotación	10.372	(7.534)
	Amortización y provisión	4.623	4.556
	EBITDA	14.995	(2.978)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A SEPTIEMBRE 2012

TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	8.393
Resultado antes de impuestos	6.458
Ajustes por:	7.000
Amortización	4.419
Variación de provisiones	204
Capitalización de I+D	(1.896)
Pérdidas / (Ganancias) en actividades financieras a valor razonable	34
Ingresos por intereses	(684)
Periodificación planes de entrega de acciones	400
Pérdida / (Ganancias) en la venta de inmovilizado material	31
Intereses pagados netos	4.492
Cambios en el capital corriente	(665)
Existencias	1
Clientes y deudores	(5.331)
Otros activos	(1.710)
Proveedores y otros saldos acreedores	4.454
Partidas diferidas o de periodificación	1.921
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(4.400)
Pagos de intereses	(4.492)
Cobros de intereses	684
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(449)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(143)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES	(332)
Pagos por inversiones:	(1.409)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.409)
Cobros por desinversiones:	1.077
Otros activos financieros	1.077
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION	(12.018)
Cobros / (pagos) por instrumentos de patrimonio:	173
Emisión	1.226
Amortización	(19)
Adquisición	(1.584)
Enajenación	550
Cobros / (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(6.588)
Deudas con entidades de crédito (+)	15.521
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)	(22.109)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(5.603)
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	(5.603)
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL EJERCICIO	(3.957)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(3.957)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	30.381
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	26.424

POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	26.424
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	18.074
RECURSOS AJENOS CORRIENTES	(54.458)
TOTAL POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	(9.960)