



INFORME A 31 DE MARZO DE 2012

Madrid, 26 de abril de 2012

HITOS MARZO 2012

Corporativos

- Las ventas de Yondelis se han visto afectadas por la falta de suministro de Caelix y las medidas de austeridad presupuestaria.
- En el primer trimestre se registra una mejora del margen bruto del Grupo del 4,3%.
- Los costes operativos del Grupo se reducen en un 2,5%.
- En el mes de abril se recibe el segundo cobro de 25 millones de dólares procedente del acuerdo con Janssen Products LP, (esta cantidad no está incluida en los números reportados en el primer trimestre).

Oncología

- El reclutamiento del ensayo en fase II en cáncer de ovario con **PM01183** finaliza antes de lo previsto.

Sistema Nervioso

- Noscira lanza una ampliación de capital por importe de 11 millones de euros.

Diagnóstico

- Importante incremento de las exportaciones de kits de diagnóstico en el mercado sudamericano.

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 MARZO DE 2012

	Acumulado 31/03/2012	Acumulado 31/03/2011	Δ%	1T '12	1T '11	Δ%
Cifra neta de negocios						
Química Gran Consumo	13.339	14.536	-8,23%	13.339	14.536	-8,23%
Biotarmacia	17.816	20.706	-13,96%	17.816	20.706	-13,96%
Sin asignar	163	177	-7,91%	163	177	-7,91%
Total Grupo	31.318	35.419	-11,6%	31.318	35.419	-11,58%
Coste de ventas	7.978	10.102	-21,03%	7.978	10.102	-21,03%
Margen Bruto	23.340	25.317	-7,81%	23.340	25.317	-7,81%
Margen Bruto %	74,53%	71,48%	4,26%	74,53%	71,48%	4,26%
EBITDA						
Química Gran Consumo	634	1.391	-54,42%	634	1.391	-54,42%
Biofarmacia	-2.137	-1.949	9,65%	-2.137	-1.949	9,65%
Sin asignar	-1.900	-1.717	10,66%	-1.900	-1.717	10,66%
Total Grupo	-3.403	-2.275	---	-3.403	-2.275	---
I + D						
Oncología	8.364	8.228	1,65%	8.364	8.228	1,65%
SNC	3.134	3.810	-17,74%	3.134	3.810	-17,74%
Otros	1.449	1.398	3,65%	1.449	1.398	3,65%
Total Grupo	12.947	13.436	-3,64%	12.947	13.436	-3,64%
Marketing & Gastos comerciales						
Química Gran Consumo	3.711	3.912	-5,14%	3.711	3.912	-5,14%
Biotarmacia	5.221	6.093	-14,31%	5.221	6.093	-14,31%
Sin asignar	14	2		14	2	
Total Grupo	8.946	10.007	-10,60%	8.946	10.007	-10,60%

(Miles de euros)

Cifra neta de negocio

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo, asciende a 31,3 millones de euros a marzo de 2012, un 11,6% inferior a la del ejercicio anterior (35,4 millones de euros a marzo de 2011).

Las ventas netas del segmento de Biofarmacia ascienden a 17,8 millones de euros (20,7 millones de euros a marzo de 2011), de los cuales 16,4 millones corresponde a PharmaMar con las ventas de Yondelis (19,6 a marzo de 2011) y 1,5 millones de euros corresponden a Genómica (1,1 millones a marzo de 2011). Las ventas de este sector suponen un 56,9% del total de ventas netas del Grupo (58,5% a marzo de 2011).

Las ventas de PharmaMar del primer trimestre 2011, que ascendían a 19,6 millones de euros, incluían 2,4 millones de euros de venta de materia prima a Johnson&Johnson. Excluyendo el efecto de las ventas de materia prima, el descenso de las ventas netas comerciales entre ambos periodos se reduce a un 4,2%. Las ventas brutas a marzo 2012 y marzo 2011 ascienden a 18 millones de euros.

La cifra neta de ventas de las compañías del Sector Química de Gran Consumo asciende a 13,3 millones de euros (14,5 millones en 2011). A este sector corresponde un 42,6% del total de la cifra de negocio del Grupo a marzo de 2012 (41% a marzo de 2011).

Otros ingresos de explotación

Bajo este epígrafe se recogen los ingresos procedentes de royalties y subvenciones así como los procedentes de los acuerdos de licencia como pueden ser pagos por cumplimientos de hitos o cualquier otro compromiso. En marzo de 2012 ascienden a 1,1 millones de euros frente a 1,3 millones en el mismo periodo del año anterior.

Resultado bruto de explotación (EBITDA)

El EBITDA del Grupo es negativo en 3,4 millones de euros (2,3 millones de euros negativos a marzo de 2011 a reducir el descenso del Ebitda con referencia al mismo trimestre del ejercicio anterior). La mejora del margen bruto junto con la reducción de costes operativos, han contribuido

(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 3,6% entre periodos. El total invertido en I+D a marzo de 2012 asciende a 12,9 millones de euros, de los que corresponden a PharmaMar 8,4 millones de euros (8,2 a marzo de 2011), a Noscira 3,1 millones (3,8 a marzo de 2011), a Sylentis 0,7 millones de euros (0,7 a marzo de 2011) y Genómica 0,4 millones de euros (0,4 a marzo de 2011).

Noscira ha centrado su inversión en I+D en el ensayo en enfermedad de de Alzheimer (Argo)

Gastos de marketing y comercialización

Los gastos de marketing y comerciales ascienden a marzo de 2012 a 8,9 millones de euros (10 millones de euros a marzo de 2011) lo que significa una disminución de un 10,6%.

Dentro de las compañías del Sector Biotecnológico, el gasto a marzo de 2012 ha sido de 5,2 millones de euros (6,1 millones a marzo de 2011).

Del total del gasto a marzo de 2012, a las compañías de Química de gran consumo corresponden 3,7 millones de euros (3,9 a marzo de 2011).

Tesorería

Por lo que se refiere a la situación de la tesorería a marzo de 2012, la posición neta de tesorería a corto plazo- entendida como tesorería y equivalentes más las inversiones financieras corrientes (37 millones de euros) deduciendo la deuda financiera a corto plazo (54,8 millones de euros)- es negativa en 17,8 millones de euros. La deuda a largo plazo asciende a 79,6 millones de euros, de los que corresponden 23,2 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.

	31/03/2012	31/12/2011
Caja y equivalentes + inversiones financieras corto plazo	37.055	49.325
Recursos ajenos a corto plazo	54.847	52.686
Recursos ajenos a largo plazo	79.565	83.060
<i>Con entidades de crédito</i>	48.401	52.428
<i>Organismos oficiales:Deuda libre de interés</i>	23.164	22.632
<i>Otros</i>	8.000	8.000

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS.

Presentamos una visión general de la evolución de los negocios en este primer trimestre de 2012.

A) Segmento Biofarmacéutico:

Oncología: PharmaMar

Yondelis®.

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

Sarcoma de Tejidos Blandos

Ha finalizado el reclutamiento de la primera parte del estudio clínico de fase III en pacientes que sufren sarcomas relacionados con translocaciones genéticas. Ahora se procederá al seguimiento de los pacientes y análisis de los datos obtenidos.

Igualmente continúa progresando de acuerdo con lo previsto el reclutamiento de los estudios observacionales de fase IV: un estudio en colaboración con el Grupo Español de Investigación en Sarcomas (GEIS), otro en colaboración con los grupos cooperativos EORTC (Organización Europea para la Investigación y Tratamiento del Cáncer) y SARC (Alianza para la Colaboración con la Investigación en Sarcomas de Estados Unidos) así como un estudio observacional en Holanda.

Ha comenzado el reclutamiento de un ensayo patrocinado por el Grupo Alemán de Investigación en Sarcomas para la evaluación de la combinación de gemcitabina y Yondelis® en pacientes con leiomiomasarcoma o liposarcoma avanzado y/o metastásico, en el que participan dos centros de referencia alemanes en investigación clínica y tratamiento de sarcomas.

Mama

Ha finalizado el reclutamiento del primer estadio del estudio de Fase II en pacientes con cáncer de mama tipo luminal (subtipo HR+ y HER 2-) estratificados de acuerdo a la expresión de XPG.

Adenocarcinoma pancreático

Ha finalizado también el reclutamiento en el estudio de fase II de tratamiento de rescate con Yondelis® en adenocarcinoma de páncreas metastásico en colaboración con el Instituto San Raffaele Scientific en Italia.

Aplidin®.

Mieloma Múltiple

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

Liposarcomas Desdiferenciados

Se ha obtenido la aprobación por parte de la Autoridad Competente y queda pendiente la aprobación por parte del Comité Ético en Francia para la solicitud de autorización del estudio de liposarcomas desdiferenciados.

Zalypsis®.

Mieloma Múltiple

Se ha iniciado el reclutamiento de pacientes en la segunda etapa de este estudio de fase II para evaluar la actividad antitumoral de Zalypsis® en esta indicación. El reclutamiento de la primera etapa se cerró durante este primer trimestre habiéndose definido la dosis máxima tolerada y la dosis recomendada.

Irvalec®.

Una vez finalizada la fase II en tumores gastroesofágicos con Irvalec®, la compañía ha decidido dejar en suspenso el desarrollo de este compuesto.

PM01183.

Cáncer de ovario resistente

Se ha conseguido finalizar antes de lo previsto el reclutamiento de la primera etapa del ensayo clínico, en fase II, para pacientes con cáncer de ovario platino-refractario/resistente habiéndose obtenido datos esperanzadores de actividad en este tipo de tumor.

Cáncer de Páncreas

Se ha completado el reclutamiento de la primera etapa del ensayo en fase II, en segunda línea, de pacientes con cáncer de páncreas que han fallado en terapias basadas en Gemcitabina.

Cáncer de mama avanzado

Se ha sometido a los Comités Éticos y a las Agencias Reguladoras un nuevo estudio, 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). El ensayo se realizará en España y Estados Unidos.

Leucemias avanzadas

Se mantiene el reclutamiento activo del ensayo clínico en fase I de nuestro compuesto como agente único en el tratamiento de leucemias avanzadas.

Tumores sólidos

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

También continúa según lo previsto en Estados Unidos el ensayo clínico, en fase I, en el que se evalúa un nuevo esquema alternativo de infusión de día 1 y 8 cada tres semanas en pacientes con tumores sólidos no colorectales.

PM060184.

Continúa, según lo previsto, el reclutamiento de 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.

Sistema Nervioso Central: Noscira

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

El estudio %Argo+avanza de forma satisfactoria. Se trata de un estudio aleatorio, doble-ciego, controlado por placebo para determinar la eficacia y seguridad del compuesto en 280 pacientes con EA que están siendo tratados con dos dosis y dos regímenes diferentes durante 6 meses más un período de extensión de hasta 15 meses en Europa.

Como aspecto positivo destacar que tanto el número de abandonos por parte de pacientes incorporados al estudio como los efectos adversos serios observados están siendo hasta el momento menores de los previstos. Es importante señalar que una buena parte de los pacientes, tras concluir el periodo de tratamiento de seis meses, deciden extender su participación en el ensayo durante tres a seis meses más. La visita final del último paciente reclutado se realizará a mediados de julio de 2012.

Diagnóstico: Genómica

Genómica cierra el primer trimestre de 2012 con una cifra de negocio de 1.458 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 31% con respecto al mismo período de 2011 en el que se facturaron 1.113 miles de euros.

Dentro del área de Diagnóstico Clínico que aglutina el 86% de la facturación, el crecimiento más importante se ha producido en el mercado internacional, que ha cerrado el trimestre con una cifra de 409 miles de euros, frente a los 292 miles de euros del primer trimestre de 2011, esto es, un aumento del 40%.

Este incremento tiene su origen en la consolidación del mercado sudamericano (28% de la facturación en el primer trimestre de 2012, 9% en el mismo periodo de 2011) liderado por las ventas habidas en Brasil sólo un año después de obtener los registros para la comercialización de los productos CLART® en este país.

El mercado interior por su parte, ha tenido un comportamiento relevante, creciendo un 6% en el periodo de referencia (805 miles de euros en 2012, 763 miles de euros en 2011).

Por su parte Genética Forense ha cerrado el primer trimestre de 2012 con una facturación de 204 miles de euros.

Todo lo mencionado anteriormente junto con el esfuerzo en control de costes ha permitido cerrar este trimestre con un EBITDA de 198 miles de euros, un 13% de la facturación de la compañía.

RNA de interferencia: Sylentis

Durante el primer trimestre del año 2012 se ha continuado con el avance de las líneas de I+D de la compañía implicando 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 búsquedas de nuevas moléculas para el tratamiento de las alergias oculares.

En cuanto al producto SYL040012 para el tratamiento del glaucoma que inició la fase clínica I/II en el mes de noviembre de 2010 durante este trimestre ha completado el reclutamiento de todos los pacientes. Continuando con el avance que este producto se ha iniciado una Fase II de búsqueda de dosis en un estudio clínico a nivel europeo en España, Estonia y Alemania. En el mes de marzo se presentaron las solicitudes a los comités éticos y las agencias regulatorias de España y Estonia de estudio de Fase II.

El segundo producto de la compañía, SYL1001, para el tratamiento del dolor ocular asociado al ojo seco se ha finalizado un estudio clínico de Fase I de seguridad en voluntarios sanos en la Clínica Universidad de Navarra. En dicho estudio se han tratado 30 voluntarios sanos y no se ha producido ningún efecto adverso en los voluntarios tratado asociado a la medicación.

B) Segmento Química de gran consumo:

Xylazel

Una estrategia comercial de productos cada día más encaminada al sector de la rehabilitación y al mercado del bricolaje, unida a nuestra estrategia de potenciar el mercado de exportación, nos ha permitido alcanzar una cifra de negocios por valor de 4,5 millones de Euros lo que representa un 4,8% de incremento respecto al mismo periodo del año anterior. Como consecuencia de esto son los canales de distribución de Bricolaje-Grandes superficies más ferreterías los que han ganado porcentaje en detrimento del canal de Mayoristas de Pinturas.

Por otro lado señalar que el conjunto ponderado del precio de compra de nuestros abastecimientos de componentes se ha incrementado en el año un 2,3%, los gastos variables se han incrementado un 17,9% y se han conseguido reducir los gastos fijos un 1,4%.

Como consecuencia de todo ello, en este primer trimestre, el EBITDA acumulado a marzo de 2012 ha alcanzado la cifra de 386 miles de euros, que representa un 9,5% de nuestra cifra neta de negocios, y que supone una reducción del 23,4% sobre el conseguido en el año anterior.

Zelnova

La evolución de la sociedad durante los últimos meses ha estado inevitablemente condicionada por un entorno macroeconómico caracterizado por una crisis profunda y generalizada que está afectando a los mercados de consumo de todas las economías europeas y especialmente a España e Italia donde están mayoritariamente presentes Zelnova y Copyr. A esta circunstancia se añade el hecho de que un número cada vez mayor de clientes atraviesan situaciones financieras con problemas de solvencia que obliga a ajustar al máximo los niveles de riesgo con una política comercial necesariamente conservadora.

En este contexto la ventas consolidadas Zelnova-Copyr han sufrido durante el primer trimestre un descenso de 1,4 millones de euros (-13%) 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 (con poco peso específico en esta primera parte del año) como en las líneas más sensibles al ciclo económico como Hogar y Ambientación.

El siguiente cuadro muestra la evolución del importe neto de la cifra de negocios por los diferentes canales.

(Miles de euros)	Marzo 2011	Marzo 2012	Variación	
Nacional (*)	8.744	7.504	-1.240	- 14,2%
Exportaciones	1.869	1.691	- 178	- 9,5%
Total Importe neto cifra negocios	10.613	9.195	-1.418	- 13,4%

(*) Nacional: España e Italia

En el capítulo de costes, los precios de las materias primas derivadas del petróleo (butano y disolventes), continúan su tendencia alcista. El resto de las materias primas también están sufriendo incrementos de coste aunque de menor cuantía.

Todo ello ha tenido un impacto negativo en los márgenes de forma que el EBITDA consolidado Zelnova-Copyr del primer trimestre se ha reducido en 0,7M " pasando de 1,2M de " en 2011 a 0,5M de " en 2012.

BALANCE DE SITUACION (Miles de Euros)	31/03/2012	31/12/2011
ACTIVO		
Activos no corrientes	88.008	88.285
Inmovilizado material	32.825	33.862
Inmuebles de inversión	6.014	6.014
Activos intangibles	18.063	17.325
Fondo de comercio	2.548	2.548
Activos financieros no corrientes	1.970	2.162
Activos por impuestos diferidos	26.588	26.374
Activos corrientes	124.195	129.531
Existencias	28.748	25.309
Clientes y otras cuentas a cobrar	54.009	50.441
Activos financieros corrientes	17.402	18.944
Activo por impuesto corriente	1.653	1.710
Otros activos corrientes	2.730	2.746
Tesorería y equivalentes de tesorería	19.653	30.381
TOTAL ACTIVO	212.203	217.816

BALANCE DE SITUACION (Miles de Euros)	31/03/2012	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	(5.509)	(6.872)
Reserva por revalorización y otras reservas	0	1
Ganancias acumuladas y otras reservas	(293.488)	(287.972)
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad	35.399	39.553
Participaciones no dominantes	(6.535)	(5.051)
TOTAL PATRIMONIO NETO	28.864	34.502
PASIVOS		
Pasivos no corrientes	90.968	93.947
Deuda financiera	79.565	83.060
Instrumentos financieros derivados	186	176
Pasivos por impuestos diferidos	8.050	7.836
Ingresos diferidos no corrientes	2.624	2.423
Otros pasivos no corrientes	543	452
Pasivos corrientes	92.371	89.367
Proveedores y otras cuentas a pagar	31.522	29.879
Deuda financiera	54.847	52.686
Provisiones para otros pasivos y gastos	3.905	4.628
Ingresos diferidos corrientes	44	49
Otros pasivos corrientes	2.053	2.125
TOTAL PASIVO	183.339	183.314
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	212.203	217.816

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
Miles de euros	31/03/2012	31/03/2011
Ingresos ordinarios	31.318	35.419
Coste de bienes vendidos	(7.978)	(10.102)
Beneficio bruto	23.340	25.317
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	1.101	1.294
Gastos de comercialización	(8.946)	(10.007)
Gastos de administración	(6.152)	(5.413)
Gastos de investigación y desarrollo	(12.947)	(13.436)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	703	551
Otros gastos de explotación	(2.027)	(1.985)
Resultado de explotación	(4.928)	(3.679)
Ingresos financieros	368	237
Gastos financieros	(1.267)	(1.294)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(10)	(40)
Diferencias de cambio	(8)	60
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(4)	(8)
Resultados financieros netos	(921)	(1.045)
Resultado antes de impuestos	(5.849)	(4.724)
Impuesto sobre las ganancias	96	0
Resultado del ejercicio	(5.753)	(4.724)
Atribuibles a :		
Propietarios de la dominante	(4.269)	(3.109)
Participaciones no dominantes	(1.484)	(1.615)
Resultado de explotación	(4.928)	(3.679)
Amortización y provisión	1.525	1.404
EBITDA	(3.403)	(2.275)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A MARZO 2012

TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(10.663)
Resultado antes de impuestos	(5.849)
Ajustes por:	903
Amortización	1.454
Variación de provisiones	71
Capitalización de I+D	(727)
Pérdidas / (Ganancias) en actividades financieras a valor razonable	10
Ingresos por intereses	(345)
Periodificación incentivos	132
Pérdida / (beneficio) en la venta de inmovilizado material	31
Intereses pagados netos	276
Cambios en el capital corriente	(5.870)
Existencias	(3.439)
Clientes y deudores	(3.639)
Otros activos	(141)
Proveedores y otros saldos acreedores	1.876
Partidas diferidas o de periodificación	(527)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	153
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	214
Otros Cobros/(pagos) de actividades de explotación	(61)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES	1.272
Pagos por inversiones:	(462)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(462)
Cobros por desinversiones:	1.734
Otros activos financieros	1.734
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION	(1.337)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(3)
Amortización	(3)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(3.517)
Deudas con entidades de crédito (+)	1.325
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)	(4.842)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	2.183
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	2.183
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL EJERCICIO	(10.728)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(10.728)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	30.381
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	19.653

POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	19.653
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	17.402
RECURSOS AJENOS CORRIENTES	(54.847)
TOTAL POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	(17.792)