



INFORME A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013

Madrid, 24 de octubre de 2013

HITOS SEPTIEMBRE 2013

Corporativos

- Las ventas brutas en oncología acumuladas a septiembre han incrementado un 17,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, recogiendo el efecto del restablecimiento de suministro de Caelyx.
- El incremento de las ventas comerciales netas en el mismo periodo alcanza el 12% (eliminando el impacto de la venta de materia prima a los socios del pasado ejercicio)
- Las ventas del segmento química de gran consumo, recuperan parte de los descensos del primer semestre.
- Las ventas totales del Grupo, que a junio caían un 2%, se recuperan e igualan las de septiembre 2012, alcanzando los 109 millones de euros.
- Un 59% de los ingresos totales del Grupo a 30 de septiembre de 2013, proceden del exterior. En oncología un 89% proceden del exterior
- El EBITDA del Grupo asciende a 21,8 millones de euros
- El resultado neto atribuido del Grupo mejora un 65%, al concentrarse la actividad de investigación en oncología.
- El endeudamiento total del Grupo, ha descendido un 13% desde inicio del ejercicio.

Oncología

- Se han obtenido excelentes resultados en el estudio de fase II con PM01183 frente a topotecan en pacientes con cáncer de ovario resistente-refractario a platino.

Diagnóstico

- Las exportaciones acumulan un crecimiento del 24%, impulsadas por el buen comportamiento del mercado Latinoamericano.

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 SEPTIEMBRE 2013

	Acumulado 30/09/2013	Acumulado 30/09/2012	Δ%	3T 13	3T 12	Δ%
Cifra neta de negocios						
Química Gran Consumo	51.193	54.746	-6,49%	18.406	18.036	2,05%
Biofarmacia	57.430	54.012	6,33%	19.332	18.437	4,85%
Sin asignar	621	776	-19,97%	196	303	-35,31%
Total Grupo	109.244	109.534	-0,3%	37.934	36.776	3,15%
Coste de ventas	30.427	32.881	-7,46%	10.716	11.370	-5,75%
Margen Bruto	78.817	76.653	2,82%	27.218	25.406	7,13%
Margen Bruto %	72,15%	69,98%	3,10%	71,75%	69,08%	3,86%
Otros ingresos de explotación						
Química Gran Consumo	10	8	25,00%	1	0	
Biofarmacia	20.891	22.367	-6,60%	1.033	1.347	
Sin asignar	1	6		-13	6	
	20.902	22.381	-6,6%	1.021	1.353	
TOTAL INGRESOS	130.146	131.915	-1,34%	38.955	38.129	2,17%
EBITDA						
Química Gran Consumo	4.634	5.486	-15,53%	1.470	998	
Biofarmacia (*)	22.669	22.061	2,76%	2.491	1.867	
Sin asignar	-5.508	-5.492	-0,29%	-1.864	-1.671	
Total Grupo	21.795	22.055	—	2.097	1.194	
I + D						
Oncología	26.468	24.996	5,89%	8.521	8.028	6,14%
Otros	5.399	4.037	33,74%	1.652	1.282	28,86%
Total Grupo	31.867	29.033	9,76%	10.173	9.310	9,27%
Marketing & Gastos comerciales						
Química Gran Consumo	14.089	15.207	-7,35%	5.307	5.801	-8,52%
Biofarmacia	17.343	17.520	-1,01%	5.714	6.211	-8,00%
Sin asignar	7	11		2	5	
Total Grupo	31.439	32.738	-3,97%	11.023	12.017	-8,27%
Resultado del ejercicio atribuible a propietarios de la dominante	14.094	8.546	64,92%	-309	-2.723	
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	-477	-7.641		-2	-2.399	

(Miles de euros)

Como consecuencia de la interrupción de las actividades del Grupo en el área de Sistema Nervioso Central (Enfermedad de Alzheimer, principalmente), el resultado de las actividades anuales en este área se muestra acumulado en una sola línea "Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas" donde se ha clasificado también el resultado de dichas actividades correspondiente al periodo enero-septiembre de 2012 con el fin de que las magnitudes de las actividades que continúan resulten comparables. La sociedad que desarrollaba esta actividad, Noscira, se encuentra en proceso de liquidación.

Cifra neta de negocio

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo, asciende a 109,2 millones de euros a septiembre de 2013, una cifra igual a la alcanzada en septiembre de 2012 (109,5), con lo que se recupera la caída de ventas del 2% que se registraba en el cierre del pasado junio.

Por lo que se refiere a las ventas netas del segmento de Biofarmacia señalar que alcanzan los 57,4 millones de euros, esto es un 6,3% de incremento frente a las ventas netas conseguidas en septiembre de 2012 que ascendieron a 54,0 millones.

Del mencionado importe de 57,4 millones, a las ventas de oncología-PharmaMar- corresponden 53,3 millones de euros (49,6 millones de euros a septiembre de 2012), esto es un 7,3% más que el mismo periodo del año anterior. Si de la cifra de ventas de septiembre 2012 eliminásemos la venta de materia prima (2,2 millones de euros) con el fin de comparar exclusivamente ventas comerciales, el porcentaje de incremento de ventas comerciales alcanzaría el 12,2%.

Siguiendo con las ventas del segmento de Biofarmacia, señalar que las ventas en el área de Diagnóstico-Genómica-, han alcanzado los 4,2 millones de euros, frente a los 4,4 a septiembre 2012.

En cuanto a las ventas del segmento de Química de gran consumo, a septiembre 2013 han alcanzado los 51,2 millones de euros, un 6,5% por debajo de las ventas obtenidas a septiembre 2012 (54,7 millones). No obstante es importante señalar que en este último trimestre se han recuperado una parte de las ventas perdidas en el primer semestre del año. En efecto, a junio de 2013 el descenso de ventas con relación al primer semestre de 2012 era de un 11%. Del importe total de ventas señalado, 51,2 millones de euros, 39,4 millones corresponde a insecticidas, ambientadores y otros productos de uso doméstico-Zelnova- y 11,8 millones al área de protección de madera y metales-Xylazel.

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.

A septiembre de 2013 ascienden a 20,9 millones de euros frente a 22,4 millones en septiembre de 2012. El desglose de estos otros ingresos de explotación es el siguiente: 18,4 millones procedentes del cumplimiento del tercer hito del nuevo 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, además de 1,5 millones de euros de royalties por las ventas de dicho medicamento en los países fuera de la Unión Europea y 0,9 millones de euros por subvenciones de organismos públicos nacionales y europeos otorgadas a la actividad de I+D y otros ingresos por 0,1 millones de euros.

Ingresos totales e ingresos procedentes del exterior

El total de ingresos del Grupo a 30 de septiembre de 2013 (cifra neta de negocios más otros ingresos de explotación) ascienden a 130,1 millones de euros, de los cuales un 59%, esto es, 76,9 millones de euros, proceden de ventas y operaciones exteriores.

Los ingresos procedentes del exterior a 30 de septiembre (76,9 millones de euros) se han incrementado un 3,7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (74,2 millones)

En el Segmento biofarmacia los ingresos procedentes del exterior constituyen un 85% del total de ingresos en el segmento y más concretamente en oncología el porcentaje de ingresos procedentes del exterior asciende al 89%.

Márgenes: Margen bruto y Resultado bruto de explotación (EBITDA)

El margen bruto del Grupo ha mejorado un 3% debido tanto a mejora de la productividad en el segmento química de gran consumo, como al efecto que en el coste de venta produjo en 2012 la venta de materia prima por parte de PharmaMar.

El EBITDA del Grupo, referido únicamente a las actividades que continúan, asciende en septiembre de 2013 a 21,8 millones de euros (22,5 millones de euros en septiembre de 2012).

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

Inversión en I+D

La inversión en I+D ha aumentado un 9% entre periodos. Las cantidades invertidas en el área de Oncología a septiembre de 2013 ascienden a 26,5 millones de euros (25 millones a septiembre de 2012). En las áreas de Diagnóstico y RNA de interferencia se han invertido 4,8 millones de euros a septiembre 2013 (3,8 millones a septiembre de 2012) y en el sector Química de gran consumo se ha invertido 0,6 millones de euros a septiembre de 2013.

Gastos de marketing y comercialización

Los gastos de marketing y comerciales ascienden a septiembre de 2013 a 31,4 millones de euros (32,7 a septiembre de 2012). Dentro de las compañías del Sector Biotecnológico, el gasto a septiembre de 2013 ha sido de 17,3 millones de euros (17,5 millones a septiembre de 2012). A las compañías de Química de gran consumo corresponden 14,1 millones de euros (15,2 a septiembre de 2012).

Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas

Como consecuencia de la interrupción de las actividades del Grupo en el área de Sistema Nervioso Central (Enfermedad de Alzheimer, principalmente)-Noscira-, en el último trimestre de 2012, el resultado de las actividades de este periodo en este área se muestra acumulado en una sola línea "Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas" donde se ha clasificado también el resultado de dicha área correspondiente 30 de septiembre de 2012 para facilitar su comparación. El montante total de dichos resultados es negativo en 0,5 millones de euros a septiembre de 2013 y 7,6 millones de euros también negativos a septiembre de 2012. La sociedad que desarrollaba esta actividad, Noscira, se encuentra actualmente en proceso de liquidación.

Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante

El resultado atribuible a la Sociedad dominante asciende a 14 millones de euros frente a los 8,5 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento es consecuencia de la concentración del Grupo en la investigación en oncología después de interrumpir las actividades del mismo en investigación de Sistema Nervioso Central a través de su participada Noscira.

Tesorería Deuda y cash-flow

En lo que se refiere a tesorería, la caja y equivalentes sumadas a la inversiones financieras corrientes, alcanza los 21 millones de euros (34 a 31 de diciembre de 2012). La deuda financiera total del Grupo asciende a 101,8 millones de euros, un 13% por debajo de la deuda total a inicio del ejercicio en que ascendía a 116,7 millones de euros.

En estos nueve meses, se han amortizado 32 millones de euros, correspondientes tanto a deuda bancaria (21) como a organismos oficiales (7) y otras deudas (4). Por otro lado, se han obtenido 16,1 millones de euros de nuevos créditos tanto de entidades bancarias (8,7) como de organismos oficiales (7,6) y se ha renegociado el vencimiento de otros 4 millones de euros que vencían a septiembre de 2013 difiriendo el mismo doce meses.

La deuda total, a su coste amortizado, se desglosa de la siguiente forma:

Deuda financiera total	Sept 2013	Dic. 2012
Préstamos bancarios	50.022	62.446
Préstamos organismos oficiales	28.414	28.754
Otros préstamos	4.034	8.002
Pólizas crédito dispuestas	14.991	13.346
Descuento comercial	3.394	3.942
Intereses devengados	945	260
	101.800	116.750

Las pólizas de crédito del Grupo tienen un límite disponible de 26,5 millones de euros y hasta septiembre de 2013 han sido renovadas (o sustituidas por otras) todas aquellas que vencían en este periodo y que alcanzaban los 23,9 millones de euros. A 30 de septiembre el saldo disponible de dichas pólizas asciende a 11,5 millones de euros.

El flujo de caja neto por actividades de explotación alcanza 1,6 millones de euros. Los dos segmentos de actividad el Grupo (Biofarmacia y Química de gran consumo) presentan cash-flow de explotación positivo. No obstante éste se ve penalizado, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, por el retraso en el pago de la deuda de la Administración Sanitaria de las diferentes Comunidades Autónomas españolas.

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS.

A continuación sigue una visión general de la evolución de los negocios a septiembre de 2013.

A) Segmento Biofarmacéutico:

1.- Oncología: PharmaMar

a) Yondelis®:

Sarcoma de Tejidos Blandos

Progresan el reclutamiento por encima de lo previsto del estudio pivotal de fase III en L-sarcomas esponsorizado por Janssen, con el objetivo de conseguir el registro de Yondelis® en Estados Unidos y otros territorios del resto del mundo, de acuerdo con la información facilitada por Janssen.

Ha comenzado en Estados Unidos el reclutamiento del ensayo clínico pivotal, en la indicación de cáncer ovario, esponsorizado igualmente por Janssen.

Respecto a los dos estudios de registro en Japón, esponsorizados por Taiho, en pacientes que padecen sarcomas relacionados con translocaciones genéticas, y cuyo objetivo es conseguir el registro de Yondelis® en Japón, continúan también el reclutamiento sin incidencias, según comunica Taiho.

Los estudios observacionales y post autorización de Yondelis® en colaboración con diferentes grupos cooperativos europeos y americano progresan de acuerdo a lo previsto.

El estudio observacional prospectivo, multicéntrico e internacional Y-IMAGE para evaluar la respuesta al tratamiento con Yondelis®, según práctica clínica habitual, continúa reclutando pacientes en 9 países europeos de forma muy positiva.

Los estudios LMS-02, TRUSTs (EORTC) y GEIS20 (Grupo GEIS) que exploran la eficacia en primera línea de diferentes dosis de Yondelis® y su combinación con doxorubicina, finalizaron la fase clínica y se encuentran en la actualidad en el proceso de análisis y presentación de resultados. Mientras que el estudio observacional requerido por las autoridades holandesas para la obtención del precio reembolso de Yondelis® continúa la fase de reclutamiento hacia su finalización durante este año 2013.

Ovario

Se ha completado antes de lo previsto 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.

Por otro lado, ha comenzado el reclutamiento de pacientes de un estudio de fase II para evaluar la eficacia de la combinación de Yondelis® con Bevacizumab, con o sin carboplatino, promovido por el Instituto Mario Negri de Milan.

Otras indicaciones

El Instituto de Investigación Farmacológica Mario Negri (IRCCS) en colaboración con el departamento de Oncología Medica del Hospital S. Gerardo (Monza, Italia) ha iniciado un estudio de fase II (ATREUS) para evaluar la actividad y seguridad de Yondelis® en Mesotelioma Pleural Maligno (MPM).

Finalmente, en el Congreso Europeo ECCO/ESMO/ESTRO celebrado en Amsterdam (Holanda) del 27 de septiembre al 1 de octubre, se han presentado ocho abstracts (1 comunicación oral y 7 posters).

b) Aplidin®

Mieloma Múltiple

Progresando de acuerdo con el plan previsto el reclutamiento de pacientes en el ensayo de fase III (ADMYRE), tras la recomendación positiva recibida del Comité Independiente de Monitorización de Datos.

c) Zalypsis®

Mieloma Múltiple:

Continúa el análisis de los datos de los pacientes reclutados en la segunda etapa del estudio de fase II de Zalypsis® como agente único para la indicación de Mieloma Múltiple.

d) PM01183

Cáncer de Ovario Resistente/refractario

Los resultados obtenidos en el ensayo clínico en fase IIb, randomizado, en pacientes con cáncer de ovario platino- resistente/resistente, han sido presentados en el Congreso Europeo ECCO/ESMO/ESTRO celebrado en Amsterdam en el mes de septiembre. Este estudio ha demostrado que nuestro compuesto es superior en términos de tasa de respuesta global y progresión libre de enfermedad a topotecan. La mediana de la supervivencia libre de progresión en las pacientes con enfermedad resistente a platino tratadas con PM01183 fue de 4,8 meses frente a los 1,7 meses de las pacientes tratadas con topotecan.

Cáncer de Mama Avanzado

Continúa según lo previsto el reclutamiento 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).

Cáncer de Pulmón a Células no Microcíticas (CPNM)

Se inicia en España el reclutamiento de pacientes con cáncer de pulmón a células no Microcíticas. Está prevista la inminente apertura de centros en Italia, Francia, Estados Unidos, y Bélgica.

Leucemias Avanzadas

Continúa de acuerdo con lo previsto el reclutamiento del 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 en el segundo nivel de dosis.

Estudios en Combinación

Se ha reabierto el estudio de fase Ib de nuestro compuesto en combinación con Doxorrubicina con el fin de ampliar el número de pacientes con patologías donde se ha observado preliminarmente una gran eficacia, en particular cáncer de pulmón de células no microcíticas, tumores neuroendocrinos y endometrio. Los resultados preliminares de este estudio han sido también presentados en el Congreso Europeo ECCO/ESMO/ESTRO celebrado en Amsterdam.

Continúa el reclutamiento del estudio de fase Ib en combinación con capecitabina en pacientes con cáncer de mama metastásico no resecable, colon metastásico o páncreas.

e) PM060184

Continúa progresando de acuerdo con lo esperado el reclutamiento de los dos estudios fase I que se están llevando a cabo en Estados Unidos, Francia y España. Los resultados preliminares de estos estudios

muestran actividad del fármaco en diversos tipos tumorales y han sido presentados en el congreso celebrado en Amsterdam ECCO/ESMO/ESTRO.

Autorizaciones

En septiembre se recibió la respuesta de la FDA a la solicitud de asesoramiento científico sobre los materiales de partida (starting materials) del proceso de síntesis de PM01183. Este acuerdo satisface plenamente la estrategia productiva de PharmaMar para este compuesto. Todos los pasos de síntesis anteriores a los materiales de partida quedan excluidos del proceso regulatorio, y la aplicación de las normas de correcta fabricación (GMP) comienza a partir de estos materiales. Con esta decisión queda un proceso de síntesis de PM01183 muy flexible desde el punto de vista regulatorio.

2.- Diagnóstico: Genómica

Genómica concluye el tercer trimestre del año con una cifra de negocio de 4,1 millones de euros, 4,3 millones en 2012.

El área de Diagnóstico clínico creció un 1% con respecto al mismo periodo de 2012 alcanzando los 3,8 millones de euros. Determinante en este crecimiento, ha sido la excelente evolución del mercado Latinoamericano que ha impulsado las exportaciones hasta 1,5 millones de euros (1,2 millones en 2012), compensando el comportamiento de los mercados europeos que se mantienen una situación más débil como consecuencia de la crisis.

Por su parte, el mercado interno de Diagnóstico clínico cerró con unas ventas de 2,3 millones de euros (2,5 millones en 2012). El origen principal de este descenso, se encuentra en la menor asignación presupuestaria para 2013 del "Programa de Prevención y Detección Precoz del Cáncer de Cuello de Útero" de la Junta de Castilla y León, que al cierre del tercer trimestre ha sufrido una reducción con respecto al mismo periodo 2012 del 26%. De la misma manera, el descenso en precios y las restricciones presupuestarias que afectan a los clientes institucionales (Hospitales Públicos incluidos dentro del Sistema Nacional de Salud) han contribuido también, aunque en menor medida, a la caída de la cifra neta de ventas.

El área de Genética Forense que representa al cierre del tercer trimestre el 6% de la cifra de negocio, se ha visto sensiblemente afectada por la finalización del contrato firmado con el servicio de criminalística de la Guardia Civil, para la prestación de servicios técnicos de identificación humana mediante análisis de ADN. A 30 de septiembre de 2013 se han facturado 0,24 miles de euros (0,53 miles en 2012).

La evolución del negocio en Genómica AB, filial 100% de Genómica S.A.U. dirigida a la atención del mercado Escandinavo, marcha según lo esperado.

3.- RNA de interferencia: Sylentis

Durante el tercer trimestre del año 2013 se ha continuado con el avance de las líneas de I+D de la compañía avanzando en la búsqueda de moléculas basadas en el RNA de interferencia para el tratamiento de nuevas enfermedades oculares.

El compuesto SYL040012 para el tratamiento del glaucoma inició en el mes de Julio 2012 una fase II clínica en pacientes con hipertensión ocular y glaucoma en 11 centros en tres países europeos España, Alemania y Estonia. Dicho estudio fue completado en el mes de Junio y durante este tercer trimestre se ha cerrado definitivamente. Actualmente se está planificando el siguiente estudio clínico para este producto.

Respecto al segundo compuesto de la compañía en desarrollo clínico, SYL1001, a finales del año pasado se recibió la autorización a la AEMPS (Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios) para llevar a cabo un estudio piloto en 60 pacientes con dolor ocular asociado al síndrome de ojo seco. El reclutamiento de los pacientes de este nuevo ensayo clínico se inició en el mes de febrero del 2013 y en la actualidad ya se ha completado el tratamiento en 29 pacientes de dicho ensayo clínico.

B) Segmento Química de gran consumo:

1.- Xylazel

Las ventas alcanzadas en el tercer trimestre han superado en un 8,7% las alcanzadas en el mismo trimestre de 2012 y, además, son sustancialmente mejores que las logradas tanto en el primer como en el segundo trimestre del presente año. Este incremento en el tercer trimestre ha supuesto romper una serie de cinco trimestres consecutivos de caídas de ventas.

No obstante, el sector pinturas, fuertemente relacionado con la construcción, continúa sufriendo el estancamiento de la construcción de obra nueva que no acaba de despegar y, en términos acumulados, las ventas han bajado un 9% a 30 de septiembre de 2013, con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La actividad exportadora ha representado este periodo de nueve meses el 8,4% de las ventas totales de Xylazel, cuando hace tan solo tres años, significaban el 2%. En este año se ha comenzado a exportar a cuatro nuevos países: Túnez, Argelia, Angola y Camerún.

En el mes de junio pasado, se lanzó al mercado una Pintura adecuada para entornos sanitarios dentro de la nueva línea Xylazel Aire Sano. En el mes de octubre dentro de esta misma línea, se ha lanzado una pintura adecuada para ambientes infantiles.

La evolución de los precios medios de compras, ha sido ligeramente positiva tanto en el caso de materias primas como envases. El conjunto ponderado del precio de compra de nuestros abastecimientos de componentes se ha reducido, en este semestre un 1,6%. Los gastos fijos de estructura se han reducido un 2,8% sobre 2012.

El conjunto ponderado del precio de compra de los abastecimientos de componentes se ha reducido, en este periodo, un 1,6%. El resto de gastos, fijos y variables, se han reducido globalmente con respecto a 2012 un 6,4%.

Como consecuencia de todo lo expuesto, el EBITDA en este periodo ha alcanzado la cifra de 1,4 millones de euros (1,9 millones en 2012), que representa un 12,40% de nuestra cifra neta de negocios.

El beneficio neto ha ascendido a 730 mil euros (1 millón en 2012) lo que representa un 6,90% de la cifra neta de negocios.

2.- Zelnova

El sector en el que desarrolla la actividad Zelnova ha tenido durante el presente ejercicio un comportamiento irregular.

Los meses de mayo y junio se han caracterizado por unas adversas condiciones meteorológicas (en España mayo ha sido el mes más frío de los últimos 28 años y junio el más frío desde 1.997) lo que ha afectado muy negativamente al mercado de insecticidas en dos meses de gran consumo de estos productos. En Italia y resto de Europa la situación meteorológica ha sido similar lo que ha afectado negativamente a las ventas de Copyr .

Julio, agosto y septiembre han tenido un comportamiento más estable aunque no ha sido posible recuperar los volúmenes de negocio perdidos en los meses anteriores. Se sigue apreciando un entorno de crisis económica que afecta a los mercados de consumo de todas las economías europeas y especialmente a España e Italia donde están presentes Zelnova y su filial Copyr.

En este contexto las ventas netas consolidadas Zelnova-Copyr durante el ejercicio han disminuido en 2,4 millones de euros (-5,6%) en relación con el mismo período del año anterior. Las caídas han afectado especialmente a las líneas de productos insecticidas y han tenido un comportamiento mejor las que no dependen de las condiciones ambientales (productos de Hogar +1%) así como las del canal de Agricultura

Ecológica de Copyr que ha incrementado su presencia a nivel europeo con su línea de productos ecológicos en base a piretrinas naturales (+5%).

El siguiente cuadro, que recoge las ventas por área geográfica, pone de manifiesto que la caída ha sido más acentuada en España y que la política de internacionalización llevada a cabo en los últimos años atenúa en parte los graves efectos que la profunda crisis está suponiendo a nivel interno.

(Miles de euros)	Año 2012	Año 2013	Variación	
Ventas en España	22.829	21.299	-1.530	- 6,7%
Ventas en el exterior	19.051	18.223	- 828	- 4,3%
Total Importe neto cifra negocios	41.880	39.522	-2.358	- 5,6%

En el capítulo de costes, los precios de las materias primas se mantienen estables sin que por el momento se aprecien tensiones inflacionistas para los próximos meses. En cualquier caso, continúa la política de búsqueda activa de proveedores alternativos a nivel mundial que puedan ofrecer productos más baratos. Adicionalmente se han tomado medidas de reducción de costes y mejora de productividad en todos ámbitos de la gestión y, en esta línea, se han alcanzado acuerdos con los trabajadores que han tenido un resultado positivo en la mejora de la competitividad de la compañía.

Todo lo anterior ha supuesto un aumento del 0,6% en el margen bruto que unido a una reducción de los gastos comerciales ha permitido una mejora del 0,9% en el margen comercial sobre ventas. Ello ha permitido mantener el resultado consolidado Zelnova-Copyr en los mismos niveles del año anterior (+1,9 millones de euros).

La previsión para el resto del ejercicio 2013 es de mantenimiento de los niveles de negocio del ejercicio precedente esperándose alcanzar resultados similares a los del año 2012.

BALANCE DE SITUACION (Miles de Euros)	30/09/2013	31/12/2012
ACTIVO		
Activos no corrientes	93.844	92.948
Inmovilizado material	28.800	29.794
Inmuebles de inversión	6.014	6.014
Activos intangibles	21.412	19.744
Fondo de comercio	2.548	2.548
Activos financieros no corrientes	1.664	2.785
Activos por impuestos diferidos	33.406	32.063
Activos clasificados como mantenidos para la venta y de actividades discontinuadas	63	451
Activos corrientes	107.960	106.431
Existencias	23.554	23.502
Clientes y otras cuentas a cobrar	56.599	41.956
Activos financieros corrientes	6.470	16.092
Activo por impuesto corriente	5.531	3.817
Otros activos corrientes	1.234	2.728
Tesorería y equivalentes de tesorería	14.572	18.336
TOTAL ACTIVO	201.867	199.830

BALANCE DE SITUACION (Miles de Euros)	30/09/2013	31/12/2012
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante		
Capital social	11.110	11.110
Prima de emisión	323.286	323.286
Acciones propias	(5.815)	(6.334)
Reserva por revalorización y otras reservas	3	1
Ganancias acumuladas y otras reservas	(272.199)	(285.733)
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad	56.385	42.330
Participaciones no dominantes	(3.731)	(3.604)
TOTAL PATRIMONIO NETO	52.654	38.726
PASIVOS		
Pasivos no corrientes	66.259	73.749
Deuda financiera	52.877	62.016
Instrumentos financieros derivados	129	199
Pasivos por impuestos diferidos	9.891	8.548
Ingresos diferidos no corrientes	2.812	2.472
Otros pasivos no corrientes	550	514
Pasivos corrientes	82.954	87.355
Proveedores y otras cuentas a pagar	25.247	25.703
Deuda financiera	48.923	54.734
Provisiones para otros pasivos y gastos	5.917	5.007
Ingresos diferidos corrientes	29	33
Otros pasivos corrientes	2.838	1.878
TOTAL PASIVO	149.213	161.104
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	201.867	199.830

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
Miles de euros	30/09/2013	30/09/2012
Ingresos ordinarios	109.244	109.534
Coste de bienes vendidos	(30.427)	(32.881)
Beneficio bruto	78.817	76.653
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	20.902	22.381
Gastos de comercialización	(31.439)	(32.738)
Gastos de administración	(14.778)	(15.254)
Gastos de investigación y desarrollo	(31.867)	(29.033)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.794	1.844
Otros gastos de explotación	(6.133)	(6.142)
Resultado de explotación	18.296	17.711
Ingresos financieros	483	712
Gastos financieros	(4.707)	(4.179)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	69	(34)
Diferencias de cambio	439	(108)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(3)	(5)
Resultados financieros netos	(3.719)	(3.614)
Resultado antes de impuestos	14.577	14.097
Impuesto sobre las ganancias	(133)	(141)
Resultado de las actividades que continúan	14.444	13.956
Actividades interrumpidas		
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	(477)	(7.641)
Atribuible a los propietarios de la dominante	(350)	(5.410)
Atribuible a las participaciones no dominantes	(127)	(2.231)
Resultado del ejercicio	13.967	6.315
Atribuibles a :		
Propietarios de la dominante	14.094	8.546
Participaciones no dominantes	(127)	(2.231)
Resultado de explotación	18.296	17.711
Amortización y provisión	3.499	4.344
EBITDA DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	21.795	22.055

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO A SEPTIEMBRE 2013

TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION 1.390

Resultado antes de impuestos 14.100

Resultado antes de impuestos de actividades continuadas	14.577
Resultado antes de impuestos de actividades interrumpidas	(477)

Ajustes por: 5.588

Amortización	3.308
Variación de provisiones	191
Capitalización de I+D	(2.794)
Pérdidas / (Ganancias) en actividades financieras a valor razonable	(69)
Ingresos por intereses	(483)
Periodificación planes de entrega de acciones	227
Pérdida / (Ganancias) en la venta de inmovilizado material	19
Intereses pagados netos	5.189

Cambios en el capital corriente (13.696)

Existencias	(52)
Clientes y deudores	(14.834)
Otros activos	(1.563)
Proveedores y otros saldos acreedores	1.847
Partidas diferidas o de periodificación	906

Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: (4.602)

Pagos de intereses	(4.707)
Cobros de intereses	483
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(133)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(245)

TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES 9.912

Pagos por inversiones: (1.207)

Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.207)
---------------------------------------------------------------	---------

Cobros por desinversiones: 10.743

Otros activos financieros	10.743
---------------------------	--------

Otros flujos de efectivo de actividades de inversión 376

Otros cobros / (pagos) de actividades de inversión	376
----------------------------------------------------	-----

TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION (15.066)

Cobros / (pagos) por instrumentos de patrimonio: (116)

Amortización	(10)
Adquisición	(413)
Enajenación	307

Cobros / (pagos) por instrumentos de pasivo financiero: (15.862)

Deudas con entidades de crédito (+)	16.353
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)	(32.215)

Otros flujos de efectivo de actividades de financiación 912

Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	912
-------------------------------------------------------	-----

FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL EJERCICIO (3.764)

Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(3.764)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	18.336

EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 14.572