



INFORME A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Madrid, 28 de febrero de 2014

HITOS DICIEMBRE 2013

Corporativos

- Las ventas netas totales del Grupo ascienden a 142 millones de euros (+2,6%). De ellas 73 millones corresponden a Yondelis (+10%)
- El EBITDA del Grupo asciende a 23,8 millones de euros un 16,6% superior al del ejercicio anterior. El principal contribuidor a este incremento ha sido el área de oncología con una aportación al EBITDA consolidado de 30 millones de euros
- El resultado neto atribuido mejora un 72%, al concentrarse la actividad de investigación en oncología
- Se ha generado Cash-Flow de explotación por importe de 16,1 millones de euros. El Cash flow total generado asciende a 4,1 millones de euros
- La deuda total del Grupo ha descendido en 22,5 millones de euros, pasando de 116,7 millones de euros en 2012 a 94,3 millones en 2013
- La deuda neta total ha mejorado cerca de un 20%, fortaleciendo los ratios de apalancamiento y de cobertura de deuda del Grupo
- La mejora de resultados y cash flow, ha supuesto un fortalecimiento del patrimonio neto del Grupo de un 28%

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.
- Se ha completado el reclutamiento de pacientes de la fase III del ensayo pivotal de Yondelis® en L-sarcomas (SAR-3007) en Estados Unidos

Diagnóstico

- Las exportaciones acumulan un crecimiento del 27%, impulsadas por el buen comportamiento del mercado Latinoamericano.

RNA de Interferencia

- Concluyó la fase IIa del ensayo clínico en glaucoma con SYL040012, alcanzando el objetivo primario del estudio.

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 DICIEMBRE 2013

	Acumulado					
	31/12/2013	31/12/2012	Δ%	4T 13	4T 12	Δ%
Cifra neta de negocios						
Química Gran Consumo	61.876	64.786	-4,49%	10.683	10.040	6,40%
Biofarmacia	79.112	72.391	9,28%	21.682	18.379	17,97%
Sin asignar	836	1.052	-20,53%	215	276	-22,10%
Total Grupo	141.824	138.229	2,6%	32.580	28.695	13,54%
Coste de ventas	37.900	39.793	-4,76%	7.473	6.912	8,12%
Margen Bruto	103.924	98.436	5,58%	25.107	21.783	15,26%
Margen Bruto %	73,28%	71,21%	2,90%	77,06%	75,91%	1,52%
Otros ingresos de explotación						
Química Gran Consumo	276	8	3350,00%	266	0	
Biofarmacia	21.348	23.536	-9,30%	457	1.169	
Sin asignar	1.234	5		1.233	-1	
	22.858	23.549	-2,9%	1.956	1.168	
TOTAL INGRESOS	164.682	161.778	1,80%	34.536	29.863	15,65%
EBITDA						
Química Gran Consumo	3.836	4.956	-22,60%	-798	-530	
Biofarmacia (*)	26.247	22.777	15,23%	3.578	716	
Sin asignar	-6.265	-7.302	14,20%	-757	-1.810	
Total Grupo	23.818	20.431	16,58%	2.023	-1.624	
I + D						
Oncología	36.493	34.806	4,85%	10.025	9.810	2,19%
Otros	6.224	5.593	11,28%	825	1.556	-46,98%
Total Grupo	42.717	40.399	5,74%	10.850	11.366	-4,54%
Marketing & Gastos comerciales						
Química Gran Consumo	18.803	19.203	-2,08%	4.714	3.996	17,97%
Biofarmacia	22.426	21.641	3,63%	5.083	4.121	23,34%
Sin asignar	22	21		15	10	
Total Grupo	41.251	40.865	0,94%	9.812	8.127	20,73%
Resultado del ejercicio atribuible a propietarios de la dominante	11.322	6.593	71,73%	-2.772	-1.953	
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	-708	-10.749		-231	-3.108	

(Miles de euros)

Cifra neta de negocio

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo, asciende a 141,8 millones de euros a diciembre de 2013, un 2,6% superior a la del ejercicio anterior (138,2 millones de euros a diciembre de 2012).

Las ventas netas del segmento de Biofarmacia ascienden a 79,1 millones de euros (72,4 millones de euros a diciembre de 2012), de los cuales 72,9 millones corresponde a PharmaMar con las ventas de Yondelis (66,2 a diciembre de 2012) y 6,2 millones de euros corresponden a Genómica (6,2 millones a diciembre de 2012).

El incremento de ventas netas de Yondelis representa un 10% sobre las del ejercicio anterior. En términos de ventas brutas el incremento entre ejercicios ha sido de aproximadamente un 21% . Las ventas de este sector suponen un 56% del total de ventas netas del Grupo.

La cifra neta de ventas de las compañías del Sector Química de Gran Consumo asciende a 61,9 millones de euros (64,8 millones en 2012). A este sector corresponde un 44% del total de la cifra de negocio del Grupo a diciembre de 2013. El descenso de 4,4% en las ventas en gran parte es consecuencia de la climatología adversa que se sufrió en 2013, ya que el frío y la lluvia provocan una menor venta de insecticidas de uso doméstico y una menor venta de pinturas y barnices de exterior. No obstante el segundo semestre del año se notó cierta recuperación de las ventas perdidas en la primera mitad del año.

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 2013 ascienden a 22,9 millones de euros frente a 23,5 millones en 2012. PharmaMar ha registrado en 2013 un cobro de 25 millones de dólares (19 millones de euros) procedente del 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. El resto de estos otros ingresos de explotación lo constituyen royalties (1,6 millones), subvenciones (2,5 millones) y otros ingresos de menor importancia.

Ingresos totales e ingresos procedentes del exterior

El total de ingresos del Grupo a diciembre 2013 (cifra neta de negocios más otros ingresos de explotación) ascienden a 164,7 millones de euros, de los cuales un 59%, esto es, 97,1 millones de euros, proceden de ventas y operaciones exteriores.

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 88%.

Resultado bruto de explotación (EBITDA)

El EBITDA del Grupo, referido únicamente a las actividades que continúan, asciende en 2013 a 23,8 millones de euros, (20,4 millones de euros en 2012). El principal contribuidor a este EBITDA ha sido el área de oncología con 30 millones.

El margen EBITDA mejora notablemente gracias al aumento del peso de Yondelis en las ventas totales y a un manejo más eficiente del coste en todas las divisiones.

(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 aumentado un 5,7% entre periodos, de 40,4 millones de euros en 2012 a 42,7 millones de euros en 2013. En el área de Oncología, en 2013 se han invertido 36,5 millones de euros (34,8 millones en 2012), en las áreas de Diagnóstico y RNA de interferencia se han invertido 6 millones de euros (5,6 millones en 2012).

Gastos de marketing y comercialización

Los gastos de marketing y comerciales del Grupo ascienden a diciembre de 2013 a 41,3 millones de euros (40,9 a diciembre de 2012) lo que significa un pequeño incremento de un 0,9%.

PharmaMar ha establecido filiales en Italia y Alemania que ya están comercializando directamente al igual que España. Esto ha influido positivamente en el margen comercial, así el gasto a diciembre de 2013 ha sido de 20,9 millones de euros (20,3 millones a diciembre de 2012).

Las compañías de Química de gran consumo han incurrido en gastos de comercialización y marketing por importe de 18,8 millones de euros (19,2 a diciembre de 2012), lo que significa un descenso del 2% entre periodos.

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-, el resultado de las actividades de esta 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 a diciembre 2012. El montante total de dichos resultados es negativo en 0,7 millones de euros a diciembre de 2013 y 10,7 millones de euros también negativos a diciembre de 2012. 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 11 millones de euros frente a los 6,5 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento es consecuencia de la mejora de ventas y de márgenes así como 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 28,8 millones de euros (34 a 31 de diciembre de 2012). La deuda financiera total del Grupo asciende a 94,3 millones de euros, un 19% por debajo de la deuda total a inicio del ejercicio en que ascendía a 116,7 millones de euros.

El detalle de la deuda total clasificada como corriente y no corriente es la siguiente:

	2013	2012
Deuda no corriente	52.941	62.016
Entidades bancarias	25.151	38018
Organismos oficiales	23.790	23998
Otros	4.000	0
Deuda corriente	41.327	54.734
Pólizas de crédito	10.959	13.346
Descuentos comerciales	1.836	3.941
Préstamos	22.648	24.428
Organismos oficiales	3.992	4.756
Intereses y otros	1.892	8.263
Total deuda financiera	94.268	116.750
Efectivo y equivalentes más activos financieros corrientes y no corrientes	29.683	37.213
TOTAL DEUDA NETA	-64.585	-79.537

Las pólizas de crédito del Grupo a diciembre 2013 tienen un límite disponible de 26 millones de euros. A 31 de diciembre el saldo no dispuesto de dichas pólizas asciende a 15 millones de euros.

El flujo de caja neto por actividades de explotación alcanza 16,3 millones de euros (6,3 en 2012). Los dos segmentos de actividad el Grupo (Biofarmacia y Química de gran consumo) presentan cash-flow de explotación positivo. Respecto a la generación de liquidez en el año 2013, ha procedido de la propia

operativa del Grupo, generándose los mencionados flujos de caja a nivel operativo. Estos recursos generados por la propia explotación, se han destinado a cubrir las inversiones en inmovilizado material y una parte del cash flow de financiación.

En efecto, en lo que respecta al flujo de caja de financiación, éste arroja en 2013 saldo neto negativo, ya que se han obtenido 21,7 millones procedentes de nuevos préstamos y de renegociaciones de préstamos ya existentes mientras que las amortizaciones de préstamos en 2013 han ascendido a 38,9 millones de euros. El saldo neto negativo del cash flow de financiación, ha sido cubierto con el flujo generado en la explotación y con activos financieros de la Sociedad.

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

En los últimos días de 2013, finalizó el reclutamiento del estudio pivotal de fase III multicéntrico, en L-sarcomas (leiomiomasarcomas y liposarcomas) realizado por Janssen con el objetivo de conseguir el registro de Yondelis® en Estados Unidos y otros territorios del resto del mundo. El análisis de los resultados de este estudio permitirá evaluar la eficacia de Yondelis® en comparación con dacarbazina en el tratamiento de L-sarcomas.

Continua también de manera muy satisfactoria el reclutamiento de los dos estudios de registro en Japón, esponsorizados por Taiho, en pacientes que padecen sarcomas relacionados con translocaciones genéticas, con el objetivo de conseguir el registro de Yondelis® en Japón.

Los estudios observacionales y post autorización de Yondelis® en colaboración con diferentes grupos cooperativos europeos y americanos progresan de acuerdo con lo previsto. En concreto, el estudio observacional prospectivo, multicéntrico e internacional Y-IMAGE para evaluar la respuesta al tratamiento con Yondelis®, continua reclutando pacientes según práctica clínica habitual. También progresa de acuerdo con lo previsto, el reclutamiento de pacientes en el estudio realizado en Alemania (GISG) de Yondelis® en combinación con Gemcitabina. Finalmente, el estudio observacional requerido por las autoridades holandesas para la obtención del precio reembolso de Yondelis® ha finalizado el reclutamiento y actualmente se encuentra en fase de análisis de resultados.

Por último señalar que en la última edición del congreso de la Sociedad de Oncología de Tejido Conectivo (CTOS) celebrado en Nueva York en el mes de noviembre, se presentaron los resultados de los estudios TRUST, realizado en colaboración con los grupos cooperativos de sarcoma Europeo (EORTC) y americano (SARC) y el estudio GEIS20 llevado a cabo también en colaboración con el Grupo Español de Investigación en Sarcomas (GEIS). Ambos estudios exploran la eficacia en primera línea de diferentes dosis de Yondelis® y su combinación con doxo.

Ovario

El reclutamiento del ensayo clínico pivotal, en la indicación de cáncer ovario, esponsorizado por Janssen, continúa en Estados Unidos, de acuerdo con lo previsto

Del mismo modo avanza también el reclutamiento de pacientes del 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.

El 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, acabó su reclutamiento y se encuentra actualmente en fase de análisis de datos.

Finalmente señalar que en el 18º Congreso Internacional de la Sociedad Europea de Ginecología Oncológica (ESGO) que tuvo lugar en Liverpool (Reino Unido) del 19 al 22 de octubre se presentaron 7 nuevos estudios de Yondelis® en Cáncer de Ovario. Asimismo se celebró un simposio de Yondelis® que recogió la opinión de los prestigiosos expertos en el tratamiento de pacientes que sufren cáncer de ovario sensibles a platino.

Otras indicaciones

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

b) Aplidin®

Mieloma Múltiple

Progresará adecuadamente el reclutamiento de pacientes en El ensayo de fase III (ADMYRE) continúa el reclutamiento de pacientes a un ritmo adecuado, tras la recomendación positiva recibida del Comité Independiente de Monitorización de Datos. Durante el último trimestre del año se obtuvieron autorizaciones para la realización de este estudio en distintos países de Asia.

c) Zalypsis®

Mieloma Múltiple:

Durante 2013 se ha completado el tratamiento de pacientes en la segunda etapa del estudio de fase II de Zalypsis® como agente único para la indicación de Mieloma Múltiple. Actualmente se están analizando los datos de todos los pacientes reclutados.

Además, en 2013 se han iniciado ensayos preclínicos de Zalypsis® en combinación con otros productos ya comercializados en Mieloma Múltiple, los cuales han demostrado en pruebas de laboratorio una gran sinergia.

d) PM01183

Cáncer de Ovario Resistente/refractario

Una vez finalizado el ensayo clínico en fase IIb, randomizado, en pacientes con cáncer de ovario platino-refractario/resistente, continúa el seguimiento de los pacientes para supervivencia libre de progresión y para supervivencia global. Actualmente se está preparando la estrategia y el diseño del estudio de registro de PM01183 en esta indicación.

En el Congreso Europeo ECCO/ESMO/ESTRO celebrado en Amsterdam en el mes de septiembre, se presentaron los resultados obtenidos en dicho estudio, que demostró que PM01183 tiene una mediana de supervivencia libre de progresión en las pacientes con enfermedad resistente a platino tratadas con PM01183 de 4,8 meses frente a los 1,7 meses de las pacientes tratadas con topotecan, siendo además superior en términos de tasa de respuesta global y progresión libre de enfermedad a topotecan.

Cáncer de Mama Avanzado

Sigue en marcha y 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 de células no Microcíticas (CPNM)

El estudio fase II aleatorizado en pacientes con cáncer de pulmón no microcítico, avanza en su reclutamiento de pacientes. Este estudio se puso en marcha tras los buenos resultados de eficacia obtenidos en esta indicación en el estudio de Fase I en combinación con gemcitabina.

Leucemias Avanzadas

Se está preparando una enmienda del ensayo clínico en fase I de PM01183 como agente único en el tratamiento de leucemias avanzadas, con el fin de incluir pacientes con síndrome mielodisplásico y optimizar así la dosis.

Estudios en Combinación

El ensayo en combinación de PM01183 con doxorubicina se ha reabierto a fin de confirmar la excelente actividad preliminar observada en pacientes con cáncer de endometrio, cáncer de pulmón no microcítico y tumores neuroendocrinos. A fin de acelerar el reclutamiento del número de pacientes deseados se han abierto nuevos centros en España. Los resultados preliminares de este estudio se presentaron en el Congreso Europeo ECCO/ESMO/ESTRO celebrado en Amsterdam.

Se ha cumplido el objetivo principal de definir la dosis recomendada del estudio en combinación con capecitabina en pacientes con cáncer de mama, colorectal o páncreas

El estudio en combinación con paclitaxel semanal con o sin bevacizumab añadido en pacientes con tumores sólidos seleccionados se encuentra en marcha y está actualmente en fase de escalada de dosis. Centros en Madrid, Nueva York (EEUU) y Suiza participan activamente en este ensayo.

El comienzo del estudio en combinación de PM01183 con cisplatino en pacientes con tumores sólidos, está pendiente tan solo de la aprobación por los comités éticos y agencias reguladoras.

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 fueron presentados en el congreso ECCO/ESMO/ESTRO, celebrado este año en Amsterdam.

2.- Diagnóstico: Genómica

Genómica finaliza 2013 con una cifra de negocio de 6,26 millones de euros, repitiendo la cifra de 2012 6,26 millones.

Diagnóstico Clínico, que representa prácticamente el 90% del negocio, es el área de mayor relevancia.

En enero de 2013, quedó constituida Genómica AB, participada 100% por Genómica SAU con sede en Lund (Suecia), dirigida a la atención del mercado Escandinavo, quien ha aportado a Genómica SA unas ventas netas de 432 miles de euros.

Del total de la mencionada cifra de negocio, en 2013, un 41% proviene del exterior mientras que en 2012 este porcentaje era de un 32% del total de la cifra de negocio. Este importante incremento se ha producido por el impulso de las ventas en América del Sur, donde se creció un 63% (0,99 millones de euros en 2013, 0,61 millones de euros en 2012). En concreto, las ventas en Brasil y México han experimentado un crecimiento respecto a 2012 del 137% en Brasil (0,45 millones en 2013, 0,19 millones en 2012) y del 54% en México (0,32 millones en 2013, 0,21 millones en 2012).

En el año 2013 se lanzaron dos nuevos kits de diagnóstico in Vitro: CLART® STIs A&B para la detección e identificación de bacterias, hongos y parásitos causantes de infecciones en el tracto urogenital humano y PneumoCLART bacteria® para la detección y diferenciación de múltiples bacterias causantes de infecciones del tracto respiratorio.

También en el ejercicio pasado se lanzó un nuevo equipo lector de los kits de diagnósticos desarrollados por Genómica, AutoClart, que permite la automatización completa del proceso de visualización, disminuyendo considerablemente el tiempo dedicado a la realización de la técnica, así como la variabilidad intra-ensayo.

3.- RNA de interferencia: Sylentis

Durante el año 2013 se ha continuado con el avance de las líneas de Investigación y desarrollo de la de nuevas estructuras y formulaciones para los compuestos basados en la tecnología del RNA de interferencia (RNAi) para enfermedades oculares. Durante este año se ha avanzado en la nueva línea de investigación para el desarrollo de RNAi para el tratamiento de las alergias oculares. Se han diseñado varios RNAi para diferentes dianas novedosas implicadas en la patología y se han ensayado los candidatos en un modelo animal de alergia ocular inducida por polen pudiendo determinar la efectividad in vivo de los RNAi en modelos animales.

Con respecto a los dos compuestos en desarrollo clínico, en 2013 finalizó el ensayo clínico Fase IIA del SYL040012 (búsqueda de dosis) para el tratamiento del glaucoma. Este ensayo en pacientes con hipertensión ocular y glaucoma se llevó a cabo en 11 centros en tres países europeos España, Alemania y Estonia. Se trataron los 84 paciente estimados en el protocolo y una de las dosis, (de las tres dosis estudiadas) se mostró estadísticamente significativa en su efecto de disminución de la Presión intra ocular (PIO) en pacientes con la PIO elevada y/o glaucoma. A finales del 2013 se ha puesto en marcha un nuevo ensayo clínico del SYL040012 (fase IIB) de búsqueda de dosis y efecto frente a comparador. Este estudio prevé realizarse en los siguientes países, España, Alemania, Estonia y Estados Unidos y en un total de 17 centros. Ya ha comenzado el diseño del protocolo del ensayo clínico y la selección de los centros clínicos.

Respecto al segundo de los estudios de desarrollo clínico en marcha con el compuesto SYL1001 solicitamos autorización a la Agencia Española de Medicamentos y Productos sanitarios (AEMPS) para un estudio piloto en pacientes con dolor ocular asociado al síndrome de ojo seco. Actualmente este estudio sigue abierto en periodo de reclutamiento y se espera que el mismo termine a principios del 2014.

B) Segmento Química de gran consumo:

1.- Xylazel (barnices y pinturas protectoras de la madera y del metal)

Las ventas brutas alcanzadas en 2013 ascendieron a 15,7 millones de euros lo que supone una reducción del 7% sobre el mismo periodo del año anterior en el que se habían alcanzado unas ventas brutas de 16,92 millones de euros. No obstante es importante señalar que a partir del tercer trimestre del año las ventas realizadas comenzaron a ser superiores a las de los mismos periodos del ejercicio 2012, rompiéndose una serie de cinco trimestres consecutivos en los que las ventas se reducían comparadas con los periodos anteriores. El factor determinante para este cambio de tendencia han sido las buenas condiciones climatológicas del segundo semestre del año en relación con el primero, lo cual no hay duda es una ayuda fundamental si tenemos en cuenta que de acuerdo con nuestras estimaciones, el 85% de los productos de Xylazel se consumen en aplicaciones al exterior, ya que son barnices y protectores de la madera y metales. También se ha podido observar una minoración del debilitamiento del consumo general, si bien ésta puede ser una afirmación algo prematura.

A lo largo del ejercicio que se cierra, se han abierto nuevos mercados exteriores ampliando el número de países a los que Xylazel exporta, fundamentalmente en el continente africano, Túnez, Angola, Argelia o Camerún, que se espera se consoliden en 2014.

En el mes de junio, se lanzó al mercado la segunda especialidad dentro de la nueva línea Xylazel Aire Sano. Se trata de una pintura adecuada para entornos sanitarios, y desde el mes de octubre está disponible la tercera novedad dentro de esta línea, pintura adecuada para ambientes infantiles.

La evolución de los precios medios de compras ha sido favorable tanto en materias primas como en envases. El conjunto ponderado del precio de compra de nuestros abastecimientos de componentes se ha reducido un 2%. Además, se han reducido gastos tanto fijos como variables un 4,7% respecto a 2012. Como consecuencia de todo lo expuesto, el Ebitda 2013 ha alcanzado 1,3 millones de euros, que representa un 9,21% de la cifra neta de negocios y un Beneficio neto de 0,6 millones de euros que representa un 4,5% de la cifra neta de negocios.

2.- Zelnova (insecticidas de uso doméstico, ambientadores y otros productos para el cuidado del hogar)

Las ventas netas consolidadas Zelnova-Copyr durante el ejercicio han disminuido un 3,6% en relación con el mismo período del año anterior, pasando de 49,2 millones de euros en 2012 a 47,5 millones en 2013.. Esta disminución ha afectado 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, el comportamiento de las ventas en el exterior ha sido mejor, como puede apreciarse en la tabla siguiente, atenuándose en parte la caída del mercado interior y poniendo de manifiesto la acertada política de internacionalización llevada a cabo por la compañía en los últimos años.

(Miles de euros)	Año 2013	Año 2012	Variación	
Ventas en España	25.825	26.990	-1.165	- 4,3%
Ventas en el exterior	21.630	22.246	- 616	- 2,8%
Total Importe neto cifra negocios	47.455	49.236	-1.781	- 3,6%

Los factores climáticos han afectado también al sector en el que desarrolla la actividad la Sociedad (insecticidas de uso doméstico y ambientadores) en la primera mitad del año, ya que mayo y junio fueron inusualmente fríos. En la segunda mitad del año las condiciones meteorológicas han sido más normales, pero no ha sido posible recuperar los volúmenes de negocio perdidos en los meses anteriores. En Italia y resto de Europa la climatología ha sido similar, lo que también ha afectado a las ventas de Copyr.

En el capítulo de costes, los precios de las materias primas se han mantenido estables a lo largo del año 2013 aunque se aprecian tensiones inflacionistas para el año 2014 en los productos derivados del petróleo (butano, plásticos y disolventes).

Continúa la política de búsqueda activa de proveedores alternativos a nivel mundial que puedan ofrecer productos más baratos. También se han tomado medidas de reducción de costes y mejora de productividad en todos ámbitos de la gestión alcanzándose acuerdos con los trabajadores que han tenido un resultado positivo en la mejora de la competitividad de la compañía.

Con los ahorros de costes y la recuperación de márgenes se ha minimizado el impacto del descenso de ventas y ha sido posible mantener el resultado de Zelnova y Copyr (+1,5%) en valores similares a los del año anterior.

BALANCE DE SITUACION (Miles de Euros)	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVO		
Activos no corrientes	93.471	92.948
Inmovilizado material	27.959	29.794
Inmuebles de inversión	6.980	6.014
Activos intangibles	22.590	19.744
Fondo de comercio	2.548	2.548
Activos financieros no corrientes	848	2.785
Activos por impuestos diferidos	32.546	32.063
Activos clasificados como mantenidos para la venta y de actividades discontinuadas	4	451
Activos corrientes	95.895	106.431
Existencias	22.232	23.502
Clientes y otras cuentas a cobrar	38.630	41.956
Activos financieros corrientes	6.377	16.092
Activo por impuesto corriente	3.847	3.817
Otros activos corrientes	2.351	2.728
Tesorería y equivalentes de tesorería	22.458	18.336
TOTAL ACTIVO	189.370	199.830

BALANCE DE SITUACION (Miles de Euros)	31/12/2013	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	(6.029)	(6.334)
Reserva por revalorización y otras reservas	3	1
Ganancias acumuladas y otras reservas	(275.142)	(285.733)
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad	53.228	42.330
Participaciones no dominantes	(3.793)	(3.604)
TOTAL PATRIMONIO NETO	49.435	38.726
PASIVOS		
Pasivos no corrientes	65.877	73.749
Deuda financiera	52.941	62.016
Instrumentos financieros derivados	95	199
Pasivos por impuestos diferidos	9.031	8.548
Ingresos diferidos no corrientes	3.166	2.472
Otros pasivos no corrientes	644	514
Pasivos corrientes	74.058	87.355
Proveedores y otras cuentas a pagar	24.426	25.703
Deuda financiera	41.327	54.734
Provisiones para otros pasivos y gastos	5.482	5.007
Ingresos diferidos corrientes	25	33
Otros pasivos corrientes	2.798	1.878
TOTAL PASIVO	139.935	161.104
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	189.370	199.830

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA			Var %
Miles de euros	31/12/2013	31/12/2012	
Ingresos ordinarios	141.824	138.229	2,6%
Coste de bienes vendidos	(37.900)	(39.793)	
Beneficio bruto	103.924	98.436	5,6%
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	22.858	23.549	-2,9%
Gastos de comercialización	(41.251)	(40.865)	0,9%
Gastos de administración	(19.765)	(21.083)	-6,3%
Gastos de investigación y desarrollo	(42.717)	(40.399)	5,7%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	4.382	3.403	28,8%
Otros gastos de explotación	(8.475)	(8.474)	0,0%
Resultado de explotación	18.956	14.567	30,1%
Ingresos financieros	752	1.036	
Gastos financieros	(6.442)	(6.092)	
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	104	(22)	
Diferencias de cambio	447	(44)	
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros	(16)	(19)	
Resultados financieros netos	(5.155)	(5.141)	
Resultado antes de impuestos	13.801	9.426	46,4%
Impuesto sobre las ganancias	(1.960)	5.048	
Resultado de las actividades que continúan	11.841	14.474	-18,2%
Actividades interrumpidas			
Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas	(708)	(10.749)	93,4%
Atribuible a los propietarios de la dominante	(519)	(7.881)	
Atribuible a las participaciones no dominantes	(189)	(2.868)	
Resultado del ejercicio	11.133	3.725	198,9%
Atribuibles a :			
Propietarios de la dominante	11.322	6.593	71,7%
Participaciones no dominantes	(189)	(2.868)	93,4%
Resultado de explotación	18.956	14.567	30,1%
Amortización y provisión	4.862	5.863	
EBITDA DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	23.818	20.430	16,6%

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	31/12/13	31/12/12
(Miles de euros)		
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	16.345	6.319
Resultado antes de impuestos:	13.093	(1.323)
<i>Resultado antes de impuestos de actividades continuadas</i>	<i>13.801</i>	<i>9.426</i>
<i>Resultado antes de impuestos de actividades interrumpidas</i>	<i>(708)</i>	<i>(10.749)</i>
Ajustes por:	1.087	4.376
Amortización	4.591	5.906
Deterioro	270	308
Capitalización de I+D	(4.382)	(3.507)
Pérdidas / (Ganancias) en actividades financieras a valor razonable	(104)	23
Ingresos por intereses (movimientos de devengos netos)	(752)	(1.036)
Periodificación incentivos	360	663
Resultados en la venta de inmovilizado material	47	313
Intereses pagados netos (flujos monetarios)	1.057	876
Flujo de las operaciones discontinuadas	0	830
Cambios en el capital corriente	2.684	3.524
Existencias	1.270	1.807
Clientes y deudores	3.056	8.177
Otros activos y pasivos	(2.097)	(2.801)
Proveedores y otros saldos acreedores	126	(4.022)
Partidas diferidas o de periodificación	467	363
Reclasificación de mantenido para la venta a inmovilizado	(138)	0
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(519)	(258)
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(201)	(308)
Otros Cobros/(pagos) de actividades de explotación	(318)	50
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES	10.828	311
Pagos por inversiones:	(2.095)	(2.029)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(2.095)	(2.029)
Cobros por desinversiones:	12.099	2.229
Otros activos financieros	11.652	2.229
Otros activos	447	0
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	824	111
Otros cobros / (pagos) de actividades de inversión	824	111
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION	(23.051)	(18.675)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(570)	321
Emisión de instrumentos de patrimonio no dominantes	0	1.368
Amortización	(10)	(33)
Adquisición	(701)	(1.584)
Enajenación	141	570
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(17.160)	(13.990)
Emisión	21.726	16.715
Devolución y amortización	(38.886)	(30.705)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(5.321)	(5.006)
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	(5.321)	(5.006)
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL EJERCICIO	4.122	(12.045)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	4.122	(12.045)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	18.336	30.381
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	22.458	18.336