



INFORME A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010

Madrid, 28 de octubre de 2010

HITOS

- Las ventas netas consolidadas alcanzan los 120,02 millones, lo que significa un incremento del 26,1% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El Grupo alcanza un EBITDA positivo de 2,7 millones de euros impulsado por las ventas del sector biofarmacéutico.
- El resultado neto atribuido a la sociedad dominante mejora un 63,3% con respecto a septiembre de 2009.
- La inversión en I+D alcanza los 39,2 millones de euros.

- Las ventas netas de Yondelis® se incrementan un 70,1% respecto al mismo periodo de 2009.
- Se han producido nuevas aprobaciones de Yondelis fuera del Espacio Económico Europeo en: Filipinas, Ecuador, Jamaica, Honduras y Perú para la indicación de Sarcoma de Tejidos Blandos. Así mismo las autoridades de Rusia, Filipinas, Ecuador, Malasia y Perú han aprobado Yondelis® en combinación con Caelyx® (doxorubicina liposomal pegilada) para la indicación de cáncer de ovario recurrente platino sensible.
- PharmaMar ha obtenido la calificación de "Excelente" en la categoría de empresas de I+D del plan PROFARMA.

- El reclutamiento de pacientes para el estudio multicéntrico de Fase II – "Tauros" – que determinará la eficacia de Zentylor™ (tideglusib) en pacientes con Parálisis Supranuclear Progresiva, se ha concluido.
- La agencia americana, Food and Drug Administration (FDA) ha concedido a tideglusib (Zentylor™) la condición de "Fast Track" para el tratamiento de Parálisis Supranuclear Progresiva.

- Se ha recibido la autorización de la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios para comenzar el segundo ensayo clínico, de Fase I/II del compuesto SYL040012 para el tratamiento de la hipertensión ocular.

M^ª Luisa de Francia
Directora Financiera
ZELTIA, S.A.
José Abascal, 2 Madrid
Teléfono 91.444.45.00

José Luis Moreno
Director Relación con Inversores
ZELTIA, S.A.
José Abascal, 2 Madrid
Teléfono 91.444.45.00

CIFRAS A SEPTIEMBRE DE 2010

	Acumulado 30/09/2010	Acumulado 30/09/2009	Δ%	3T '10	3T '09	Δ%
Cifra neta de negocios						
Química Gran Consumo	62.152	58.575	6,11%	21.494	21.502	-0,04%
Biofarmacia	56.888	35.783	58,98%	19.304	13.101	47,35%
Sin asignar	982	829	18,46%	487	386	26,17%
Total Grupo	120.022	95.187	26,09%	41.285	34.989	17,99%
Coste de ventas	-36.128	-33.215	-8,77%	-12.270	-12.292	0,18%
Margen Bruto	83.894	61.972	35,37%	29.015	22.697	27,84%
Margen Bruto %	69,90%	65,11%	---	70,28%	64,87%	---
EBITDA						
Química Gran Consumo	10.203	9.466	7,79%	3.049	3.430	-11,11%
Biofarmacia	-2.051	-11.358	81,94%	-109	-6.504	98,32%
Sin asignar	-5.455	-4.179	-30,53%	-1.848	-1.230	-50,24%
Total Grupo	2.697	-6.071	144,42%	1.092	-4.304	125,37%
I + D						
Oncología	-26.560	-26.452	-0,41%	-9.385	-9.752	3,76%
SNC	-9.619	-9.651	0,33%	-3.337	-2.709	-23,18%
Otros	-2.978	-2.500	-19,12%	-960	-649	-47,92%
Total Grupo	-39.157	-38.603	-1,44%	-13.682	-13.110	-4,36%
Marketing & Gastos comerciales						
Química Gran Consumo	-17.024	-16.177	-5,24%	-6.468	-6.008	-7,66%
Biofarmacia	-15.139	-13.124	-15,35%	-5.024	-4.703	-6,83%
Sin asignar	-28	-10	-180,00%			
Total Grupo	-32.191	-29.311	-9,83%	-11.492	-10.711	-7,29%

(Miles de euros)

Cifra neta de negocio

El importe neto de la cifra de negocios del Grupo, asciende a 120,02 millones de euros a septiembre de 2010, un 26,1% superior a la del ejercicio anterior (95,2 millones de euros a septiembre de 2009).

Las ventas netas del segmento de Biofarmacia ascienden a 56,9 millones de euros (35,8 millones de euros a septiembre de 2009), de los cuales 51,8 millones corresponde a PharmaMar con las ventas de Yondelis (30,4 a septiembre de 2009) y 5,1 millones de euros corresponden a Genómica (5,3 millones a septiembre de 2009). Las ventas de este sector suponen un 47,4% del total de ventas netas del Grupo (37,6% a septiembre de 2009)

La cifra neta de ventas de las compañías del Sector Química de Gran Consumo asciende a 62,2 millones de euros (58,6 millones en 2009). A este sector corresponde un 51,8% del total de la cifra de negocio del Grupo a septiembre de 2010 (61,5 % a septiembre 2009).

Resultado bruto de explotación (EBITDA)

El EBITDA del Grupo, mejora un 144,4% entre periodos. A septiembre de 2010 el Grupo alcanza un EBITDA positivo de 2,7 millones de euros frente a un EBITDA negativo de 6,07 millones a septiembre de 2009. Esta mejora es debida al incremento de las ventas netas del segmento de biofarmacia que ascienden a 56,9 millones de euros (51,8 millones de los cuales son las ventas netas totales de

Yondelis), al incremento de un 6,1% en las ventas del segmento de química, así como al esfuerzo en optimización de costes.

A septiembre 2009 en Otros Ingresos de Explotación se recogía el importe abonado por Taiho Pharmaceutical Co. procedente del contrato de Licencia de Yondelis para el territorio de Japón, por importe de 7,8 millones de euros.

(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 1,4% entre periodos. El total invertido en I+D a septiembre de 2010 asciende a 39,2 millones de euros, de los que corresponden a PharmaMar 26,6 millones de euros (26,5 a septiembre de 2009), a Noscira 9,6 millones (9,7 a septiembre de 2009), a Sylentis 2,2 millones de euros (1,9 a septiembre de 2009) y Genómica 0,8 millones de euros (0,6 a septiembre de 2009).

Gastos de marketing y comercialización

Los gastos de marketing y comerciales ascienden a septiembre de 2010 a 32,2 millones de euros (29,3 a septiembre de 2009) lo que significa un incremento de un 9,8%.

Dentro de las compañías del Sector Biotecnológico, el gasto a septiembre de 2010 ha sido de 15,1 millones de euros (13,02 millones a septiembre de 2009), debido al desarrollo de la red comercial para la venta de Yondelis en la indicación de cáncer de ovario en Europa.

Del total del gasto a septiembre de 2010, a las compañías de Química de gran consumo corresponden 17,02 millones de euros (16,2 a septiembre de 2009), lo que significa un incremento de un 5,2% entre periodos.

Tesorería

Por lo que se refiere a la situación de la tesorería a septiembre de 2010, la posición neta de tesorería ascendería a 4,7 millones de euros, entendida como tesorería y equivalentes más las inversiones financieras corrientes (61,9 millones de euros) deduciendo la deuda financiera a corto plazo (57,2 millones de euros). La deuda a largo plazo asciende a 92,2 millones de euros, de los que corresponden 23,2 a anticipos reembolsables de organismos oficiales para financiación de I+D, consistentes en préstamos a 10 años con tres de carencia y sin interés.

	30/09/2010	31/12/2009
Caja y equivalentes + inversiones financieras corto plazo	61.887	63.296
Recursos ajenos a corto plazo	57.181	32.776
Recursos ajenos a largo plazo	92.189	91.703
<i>Con entidades de crédito</i>	68.952	57.449
<i>Organismos oficiales: Deuda libre de interés</i>	23.237	26.254
<i>Otros</i>	0	8.000

(Miles de euros)

EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS.

Presentamos una visión general de la evolución de los negocios en las compañías del Grupo en el tercer trimestre de 2010

A) Segmento Química de gran consumo:

Xylazel

La cifra neta de negocios acumulada en los primeros nueve meses del ejercicio se ha incrementado en un 2% sobre el mismo periodo del año precedente, alcanzado la cifra que nos habíamos marcado como objetivo para este periodo, esto es 13,9 millones de euros frente a 13,6 millones a septiembre 2009.

Se ha logrado una reducción del 3,8% en los gastos fijos, mientras que los gastos variables se han incrementado en un 6,3%, como consecuencia del incremento del precio de algunos de los componentes de fabricación como los disolventes. En su conjunto el incremento ponderado de gastos, fijos y variables con respecto a 2009 ha sido de un 1,8%.

Como consecuencia de todo ello, el EBITDA acumulado a septiembre ha alcanzado la cifra de 2,84 millones de euros lo que supone un incremento del 11,9% sobre el conseguido en el año anterior (2,54 millones de euros).

Por su parte, en el mismo periodo el beneficio neto acumulado ha sido de 1,792 millones de euros prácticamente, la misma cifra que lo obtenido en el mismo periodo 2009 en el que ascendió a 1,796 millones de Euros.

El hecho de que el EBITDA haya mejorado un 11,9% sobre el año anterior y, por otro lado, la cifra de beneficio neto sea prácticamente la misma, es debido a que en 2009 se registraron unas deducciones extraordinarias de la Base Imponible del Impuesto de Sociedades que significaron una reducción importante en la cuota a ingresar.

Zelnova

Durante los nueve primeros meses del año las ventas tanto de Zelnova como de la compañía filial Copyr, han tenido un excelente comportamiento en relación con el mismo periodo del año anterior con un aumento en las ventas consolidadas de 3,3 millones de euros hasta los 48,3 millones, lo que significa un 7,4% de incremento sobre el 2009.

Estos buenos resultados se han producido en todas las líneas de negocio, sobre todo en exportaciones y marcas propias y en menor medida en las marcas de terceros y han de valorarse aún más positivamente dado el contexto de debilidad generalizada que está afectando a los mercados de consumo tanto en España como en Italia.

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

(Miles de euros)	Año 2009	Año 2010	Variación	
Nacional (*)	37.223	39.236	+ 2.013	+ 5,4%
Exportaciones	7.768	9.084	+ 1.316	+ 16,9%
Total Importe neto cifra negocios	44.991	48.320	+ 3.329	+ 7,4%

(*) Nacional: España e Italia

En el capítulo de costes, los precios de las materias primas derivadas del petróleo (butano y disolventes) sufrieron un aumento en la primera mitad del año para mantenerse estables durante los últimos meses. En el resto de los costes no se aprecian tensiones al alza.

Como consecuencia de lo anterior el EBITDA consolidado Zelnova-Copyr ha aumentado en 1 millón de euros, es decir un 14% sobre el año anterior pasando de 6,8 millones de euros a 7,8 millones de euros.

Para el resto del ejercicio no se detectan riesgos significativos para la marcha normal de la sociedad. El escenario más probable es de mantenimiento del volumen de actividad del ejercicio precedente por lo que la sociedad confía en alcanzar unos niveles de ventas y resultados ordinarios superiores a los del año 2009.

B) Segmento Biofarmacéutico:

Oncología: PharmaMar

Las ventas brutas acumuladas de este tercer trimestre han ascendido a 51,8 millones de euros, lo que representa un incremento del 70,1% respecto al mismo periodo del año anterior en el que ascendieron a 30,4 millones. Las ventas netas a junio 2010 ascienden a 34,5 millones de euros

La evolución de sus compuestos en desarrollo en este tercer trimestre ha sido la siguiente:

Yondelis

Ha finalizado el reclutamiento del estudio clínico de Fase II en cáncer de pulmón no microcítico. Por otro lado, continúa, de acuerdo a lo previsto, el reclutamiento activo de los estudios de desarrollo clínico de Fase III en pacientes que sufren sarcoma relacionados con translocaciones genéticas, de Fase II en cáncer de mama, así como en el estudio de Fase I en combinación con cisplatino.

Se ha iniciado el reclutamiento de un nuevo estudio en colaboración con el Instituto Gustave Roussy (IGR) de Francia. Se trata de un estudio multicéntrico de Fase II para determinar la eficacia de doxorubicina en combinación con Yondelis® en primera línea de tratamiento en pacientes con leiomiomas uterino metastático y/o recidiva recurrente.

El reclutamiento del estudio que se está llevando a cabo en colaboración con el Grupo Español de Investigación en Sarcomas (GEIS) de Fase II de doxorubicina vs. Yondelis® y doxorubicina en primera línea de pacientes con sarcomas de tejidos blandos avanzados o metastáticos, continúa según lo previsto. Asimismo avanza en el reclutamiento del estudio observacional en Bélgica de Fase IV en pacientes con sarcoma de tejidos blandos.

Por último, se ha concluido el reclutamiento de los dos estudios pediátricos que se realizaban en Estados Unidos y Canadá: el estudio clínico de Fase I en colaboración con el National Cancer Institute (NCI) en niños y adolescentes que sufren tumores sólidos resistentes, así como el estudio de Fase II en colaboración con el Children Oncology Group (COG) en niños que sufren rhabdomyosarcoma, sarcoma de Ewing, o sarcomas de tejidos blandos no rhabdomyosarcomatosos recurrentes.

Aplidin

Continúa el desarrollo del Aplidin® en distintos tipos de tumores sólidos y hematológicos. Como actividades e hitos relevantes conseguidos este trimestre podemos destacar:

- Linfoma T periférico: Continúa el reclutamiento de la cohorte de pacientes con linfomas Hodgkin y no Hodgkin T maduros no cutáneos, en combinación con gemcitabina, en centros de Francia, España, Italia y EE.UU

- Mieloma Múltiple: Se ha autorizado la incorporación al ensayo clínico pivotal- ensayo de registro- de Aplidin® (plitidepsin) en combinación con dexametasona en pacientes con Mieloma Múltiple en recaída

o refractario, en tres nuevos países: Australia, Chequia y Alemania y se ha presentado la solicitud de autorización en Grecia.

- Mielofibrosis: Se ha finalizado la primera etapa del reclutamiento del ensayo Fase II y una vez analizados los datos, podría lanzarse un estudio pivotal de registro para la indicación de Mielofibrosis. Así mismo, se ha presentado a la EMA y FDA la solicitud de designación de medicamento huérfano para Aplidin en el tratamiento de mielofibrosis primaria y post-trombocitemia esencial y policitemia vera.

Zalypsis

Durante los últimos meses se ha diseñado un nuevo estudio de Fase II en pacientes con cáncer de vejiga con el objetivo principal de evaluar la actividad antitumoral de Zalypsis® como agente único en esta indicación. Se ha terminado el nuevo protocolo clínico y los trámites con la Agencia Española y las gestiones con los comités éticos de los hospitales están muy avanzadas para conseguir la autorización del estudio.

En cuanto al ensayo de Fase II de Zalypsis® en Mieloma Múltiple aprobado por la Agencia Española en Febrero de 2010, durante este último trimestre podemos destacar la inclusión de dos nuevos centros hospitalarios. Actualmente hay siete hospitales diferentes participando en este estudio y los datos obtenidos hasta la fecha confirman el buen perfil de seguridad de Zalypsis® en este tipo de pacientes.

Respecto al estudio de Fase II como agente único en cáncer de Cervix se mantiene el reclutamiento tal y como se definió en el protocolo. El estudio Fase I de Zalypsis® en combinación con carboplatin en España prosigue según lo previsto con el fin de establecer la dosis recomendada para esta combinación

Irvalec

Durante el tercer trimestre del 2010 se ha mantenido el reclutamiento activo en los tres ensayos en curso de Fase I. El primero es un estudio como agente único en infusión de 3 horas, el segundo en combinación de Irvalec® con erlotinib (Tarceva), y el tercero es un estudio de Irvalec® en combinación con carboplatino o gemcitabina.

Se ha sometido a las Autoridades Sanitarias y Comités Éticos el protocolo (IMAGE) Fase Ib/II de Irvalec® para el tratamiento de pacientes con tumores no reseables, localmente avanzados o metastásicos de esófago, unión gastroesofágica o gástricos. El ensayo se realizará Reino Unido, Francia y España, y actualmente ha recibido ya el visto bueno en Francia y España, estando pendiente aún la resolución del Comité Ético de Reino Unido.

PM01183

Continúa el estudio en Fase I para la obtención de la dosis recomendada en pacientes con tumores sólidos, que se está llevando a cabo en España y Estados Unidos. Se analizarán los datos obtenidos con la intención de iniciar los ensayos clínicos en Fase II en los primeros meses del año que viene.

Sistema Nervioso Central: Noscira

Tideglusib (NYPTA®) – Alzheimer

Los resultados positivos del ensayo clínico de Fase IIa realizado en pacientes con enfermedad de Alzheimer y que fueron objeto de una presentación oral en el Congreso Internacional de Alzheimer (ICAD de sus siglas en inglés -International Conference on Alzheimer's Disease) celebrado en EEUU del 10 al 15 de julio, se van a refrendar en un ensayo de Fase IIb en el que un grupo más numeroso de pacientes será tratado durante un periodo de 6 a 15 meses. El diseño de este ensayo se ha discutido

con la Agencia Europea del Medicamento (EMA de sus actuales siglas en inglés) y se va a poner en marcha en los últimos meses del año.

Ya se ha cerrado el proceso de selección de la CRO (empresa que investiga por contrato) que colaborará en este nuevo estudio. Se ha redactado el Protocolo e iniciado la selección de centros participantes en España y en varios países de la Unión Europea.

Tideglusib (Zentylor™) - Parálisis Supranuclear Progresiva (PSP)

El reclutamiento de pacientes para el estudio multicéntrico de Fase II –denominado Tauros– que determinará la eficacia de Zentylor® (NP-12) en pacientes con Parálisis Supranuclear Progresiva, se ha concluido en el mes de septiembre. Se han randomizado 146 pacientes en España, Reino Unido, Alemania y Estados Unidos.

Dicho estudio sigue avanzando a buen ritmo y ya han sido tratados más de 70 pacientes con el compuesto o placebo durante 3 meses. El tratamiento del último paciente concluirá en septiembre del año 2011 y esperamos que los datos recogidos en el conjunto de la muestra demuestren la eficacia del compuesto.

Se ha recibido la valoración de la Agencia Americana del Medicamento (FDA de sus siglas en inglés) sobre el diseño del estudio Tauros y sus posibilidades de registro temprano para la indicación huérfana de Parálisis Supranuclear Progresiva. También se ha recibido de la FDA la condición de “Fast track” para Zentylor® (NP-12). Esto supone disponer de un procedimiento más ágil y rápido para facilitar su desarrollo y acelerar su revisión. Esta condición de “Fast track” se otorga a los fármacos indicados para tratar una enfermedad grave o potencialmente mortal y que aborda una necesidad médica no cubierta.

Otros acontecimientos importantes del trimestre

La iniciativa de cooperación público-privada en I+D presentada por el **Consortio DENDRIA** ha resultado aprobada en la resolución provisional del **programa CENIT 2010**. El Consorcio DENDRIA está formado por 12 empresas y 25 centros públicos estatales de investigación, liderados por la compañía Noscira. El proyecto titulado “Soluciones innovadoras para acelerar la identificación y desarrollo de fármacos en patologías del Sistema Nervioso” pretende implementar nuevos abordajes experimentales y tecnológicos en la búsqueda de compuestos candidatos para el tratamiento de enfermedades del Sistema Nervioso.

El presupuesto total de Dendria asciende a 23,06 millones de euros de los cuales el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial) adscrito al Ministerio de Ciencia e Innovación) subvencionará 10,1 millones de euros.

Este es el tercer proyecto CENIT en el que participa Noscira y el segundo que lidera.

Por otro lado, tras las recientes noticias positivas relacionadas con tideglusib indicado para el tratamiento de la Parálisis Supranuclear Progresiva (PSP) y la Enfermedad de Alzheimer (EA) el Consejo de Administración de Noscira, ha acordado una ampliación de capital social mediante la emisión de tres millones novecientos ochenta y nueve mil novecientos noventa y nueve (3.989.999) nuevas acciones ordinarias a un precio de emisión de cinco euros por acción. La obtención de estos fondos permitirá avanzar con el ensayo en Fase IIb con tideglusib (Nypta®) para la EA además de ampliar la información necesaria para alcanzar el posible registro temprano en la indicación de PSP.

Diagnóstico: Genómica

Genómica llega a 30 de septiembre de 2010 con una cifra de negocio que asciende a 5,1 millones de euros, una cifra ligeramente inferior a la obtenida en septiembre de 2009 en que se alcanzaron los 5,3 millones de euros.

La parte del negocio de Diagnóstico Clínico creció un 3% con respecto al mismo periodo del año anterior, situándose en 3,9 millones de euros, 3,8 millones de euros en el mismo periodo de 2009.

Las exportaciones de la compañía que representan un 23% de la facturación total, crecieron un 19% con respecto al cierre del tercer trimestre de 2009, situándose en 1,2 millones de euros, 1 millón de euros en 2009. El mayor volumen de ventas se concentró en la zona euro, donde se facturaron 954 miles de euros (852 miles de euros en 2009).

Por su parte el mercado nacional creció un 5%, facturándose 2,5 millones de euros, 2,4 millones de euros en septiembre de 2009.

Dentro del área de Diagnóstico Clínico, el pasado 22 de septiembre Genómica, renovó el contrato firmado con la Consejería de Sanidad de la Junta de Castilla León para el "Suministro de reactivos, toma de muestras y material fungible necesarios para el genotipado del Virus del Papiloma Humano (HPV) mediante técnicas de biología molecular de diagnóstico in Vitro, para el Programa de Prevención y Detección Precoz del Cáncer de Cuello de Útero", que se está llevando a cabo en esta Comunidad. Dicho programa de cribado, está incluido en la Red Europea de Screening de Cáncer Cervical del Programa, "Europa Contra el Cáncer" (ECCSN, European Cervical Cancer Screenig Network).

El área de Genética Forense, que representan el 24% del negocio de la compañía, cerró el trimestre con una facturación acumulada de 1,2 millones de euros (1,6 millones en el mismo periodo de 2009).

En definitiva, todo esto ha permitido cerrar el tercer trimestre de 2010 con un EBITDA de 749 miles de euros que representan un 15% de la cifra de facturación.

RNA de interferencia: Sylentis

Durante el tercer trimestre del año 2010 el producto más avanzado de la compañía SYL040012, ha finalizado la Fase I del primer ensayo clínico del producto en gotas de solución oftálmica para el tratamiento de la presión intraocular elevada y glaucoma. Es la primera vez que se lleva a cabo en España el desarrollo clínico de un producto basado en la tecnología del RNAi. El ensayo fue aprobado por la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios en junio de 2009 y finalizó en el mes de Julio del 2010. El estudio ha sido llevado a cabo por especialistas en farmacología y oftalmología de la Clínica Universidad de Navarra. El objetivo del ensayo era determinar la tolerancia y seguridad de SYL040012 en gotas oftálmicas tras su administración en 30 voluntarios sanos de edades comprendidas entre 18 y 33 años. El ensayo ha mostrado una excelente tolerancia local y sistémica a SYL040012, por lo que las conclusiones derivadas del presente ensayo son juzgadas como muy positivas.

Con fin de continuar el desarrollo del producto SYL040012 en el mes de Septiembre del 2010 Sylentis ha recibido la autorización de la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios para comenzar el segundo ensayo clínico, de Fase I/II de su compuesto SYL040012 para el tratamiento de la hipertensión ocular. El objetivo de este estudio, de Fase I/II, es establecer la tolerancia y efecto de SYL040012 sobre la presión intraocular en sujetos que presentan la tensión ocular elevada. El ensayo de Fase I/II con SYL040012 se realizará en la Clínica Universidad de Navarra y en el Hospital Universitario Ramón y Cajal de Madrid, en pacientes con la presión intraocular igual o mayor a 21 mm de Hg. En cuanto al segundo proyecto de la compañía para el tratamiento del dolor ocular asociado al ojo seco se han completado ya parte de los ensayos de los estudios de preclínica regulatoria del compuesto SYL1001.

BALANCE DE SITUACION		
(Miles de Euros)	30/09/2010	31/12/2009
ACTIVO		
Activos no corrientes	84.797	84.928
Inmovilizado material	37.373	39.062
Inmuebles de inversión	6.014	6.014
Activos intangibles	13.775	12.528
Activos por impuestos diferidos	22.784	22.379
Activos financieros no corrientes	2.303	2.397
Fondo de comercio	2.548	2.548
Activos corrientes	153.753	126.386
Existencias	24.618	24.039
Clientes y otras cuentas a cobrar	59.487	33.857
Otros activos corrientes	2.661	2.055
Activo por impuesto corriente	5.100	3.139
Activos financieros corrientes	38.991	26.050
Tesorería y equivalentes de tesorería	22.896	37.246
TOTAL ACTIVO	238.550	211.314

BALANCE DE SITUACION		
(Miles de Euros)	30/09/2010	31/12/2009
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad	36.925	41.136
Capital social	11.110	11.110
Prima de emisión	323.286	323.286
Acciones propias	(9.898)	(11.993)
Reserva por revalorización y otras reservas	0	5
Ganancias acumuladas y otras reservas	(287.573)	(281.272)
Socios Externos	0	0
TOTAL PATRIMONIO NETO	36.925	41.136
PASIVOS		
Pasivos no corrientes	99.114	98.272
Recursos ajenos	92.189	91.703
Pasivos por impuestos diferidos	5.821	5.459
Ingresos diferidos no corrientes	737	833
Otros pasivos no corrientes	367	277
Pasivos corrientes	102.511	71.906
Proveedores y otras cuentas a pagar	33.665	30.183
Recursos ajenos	57.181	32.776
Provisiones para otros pasivos y gastos	6.254	4.939
Ingresos diferidos corrientes	998	1.896
Otros pasivos corrientes	4.413	2.112
TOTAL PASIVO	201.625	170.178
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	238.550	211.314

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA			Var %
Miles de euros	30/09/2010	30/09/2009	
Ingresos ordinarios	120.021	95.187	26,1%
Coste de bienes vendidos	(36.128)	(33.215)	-8,8%
Beneficio bruto	83.893	61.972	35,4%
Otros ingresos de explotación / otras ganancias netas	4.926	16.165	-69,5%
Gastos de comercialización	(32.191)	(29.311)	-9,8%
Gastos de administración	(13.901)	(14.608)	4,8%
Gastos de investigación y desarrollo	(39.157)	(38.603)	-1,4%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.105	648	70,5%
Otros gastos de explotación	(6.225)	(6.821)	8,7%
Resultado de explotación	(1.550)	(10.558)	85,3%
Costes financieros netos	(3.428)	(3.917)	12,5%
Resultado antes de impuestos	(4.978)	(14.475)	65,6%
Impuesto sobre las ganancias	(547)	(2.841)	
Resultado del ejercicio	(5.525)	(17.316)	68,1%
Atribuibles a :			
Accionistas de la sociedad	(5.525)	(15.068)	63,3%
Intereses minoritarios	0	(2.248)	-100,0%
Resultado de explotación	(1.550)	(10.558)	85,3%
Amortización y provisión	4.246	4.487	
EBITDA	2.696	(6.071)	144,4%

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPTIEMBRE 2010

TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(24.353)
Resultado antes de impuestos	(4.978)
Ajustes por:	7.144
Amortización	4.022
Variación de provisiones	224
Capitalización de I+D	(1.105)
Pérdidas / (Ganancias) en actividades financieras a valor razonable	(11)
Ingresos por intereses	(541)
Periodificación incentivos	575
Intereses pagados netos	3.980
Cambios en el capital corriente	(22.576)
Existencias	(579)
Clientes y deudores	(25.630)
Otros activos	(2.567)
Proveedores y otros saldos acreedores	7.098
Partidas diferidas o de periodificación	(898)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	(3.943)
Pagos de intereses	(3.840)
Cobros de intereses	436
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(547)
Otros Cobros/(pagos) de actividades de explotación	8
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES	(15.158)
Pagos por inversiones:	(15.118)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(2.393)
Otros activos financieros	(12.725)
Cobros por desinversiones:	9
Otros activos	9
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	(49)
Otros cobros / (pagos) de actividades de inversión	(49)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION	25.161
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	258
Enajenación	258
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	24.614
Deudas con entidades de crédito (+)	32.781
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito (-)	(8.167)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	289
Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación	289
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL EJERCICIO	(14.350)
Aumento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(14.350)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	37.246
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	22.896

POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	22.896
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	38.991
RECURSOS AJENOS CORRIENTES	(57.181)
TOTAL POSICIÓN NETA DE TESORERÍA	4.706