



Comisión Nacional del Mercado de Valores
Att. Director del Área de Mercados
C/ Edison nº4
28006 Madrid

Vigo, a 30 de junio de 2015

Adjunta le remitimos copia de la presentación a accionistas que será realizada por el Sr. Presidente del Consejo de Administración de Zeltia, S.A. y por la Directora Financiera de dicha Sociedad en la Junta General que se celebrará en el día de hoy a las 11:30 a.m. en el Instituto Ferial de Vigo (IFEVI) sito en la Avda. del Aeropuerto, 772, Cotogrande, Vigo (Pontevedra).

Asimismo les informamos que, como viene siendo habitual el día de la Junta General de Accionistas, el Presidente de la Compañía, D. José María Fernández Sousa-Faro, acompañado de los Directores Generales de las filiales del Grupo Zeltia, celebrará un encuentro previo con los medios de comunicación en el día de hoy a las 10:30 a.m. en el IFEVI de Vigo sito en la Avda. del Aeropuerto, 772, Cotogrande, Vigo, lugar de celebración de aquélla.

Junta General de Accionistas 2015

The Zeltia logo consists of a white circle with a blue border. Inside the circle, on the left, is a blue icon of a three-lobed wheel. To the right of the icon, the word "Zeltia" is written in a bold, blue, sans-serif font.

Zeltia

ZELTIA: Cotización de la Acción

Evolución Precio-Volumen (Acumulado 2014)

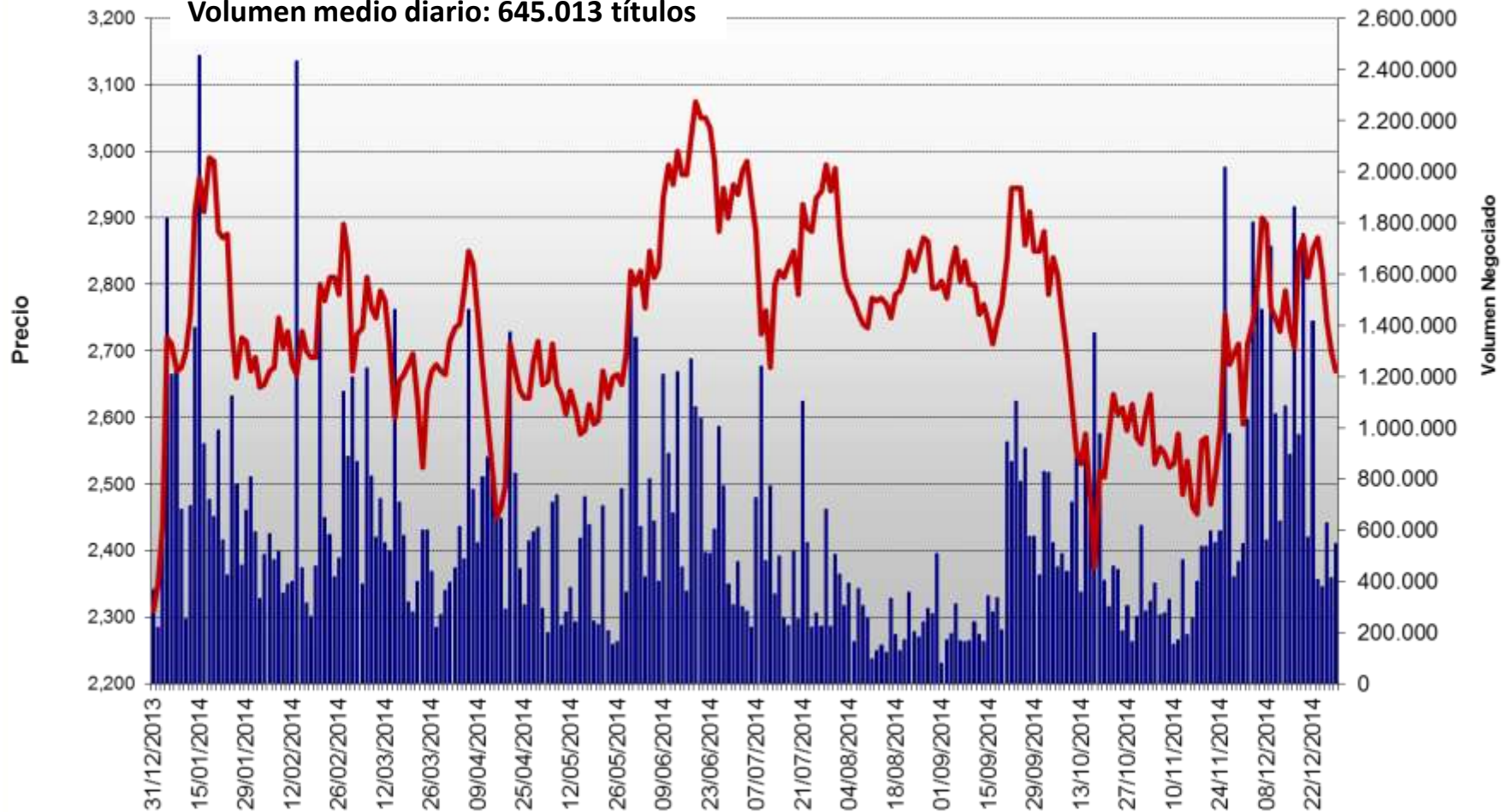
Máximo: 3,08€

Mínimo: 2,35€

Volumen medio diario: 645.013 títulos

Inicio del 2014: 2,35€

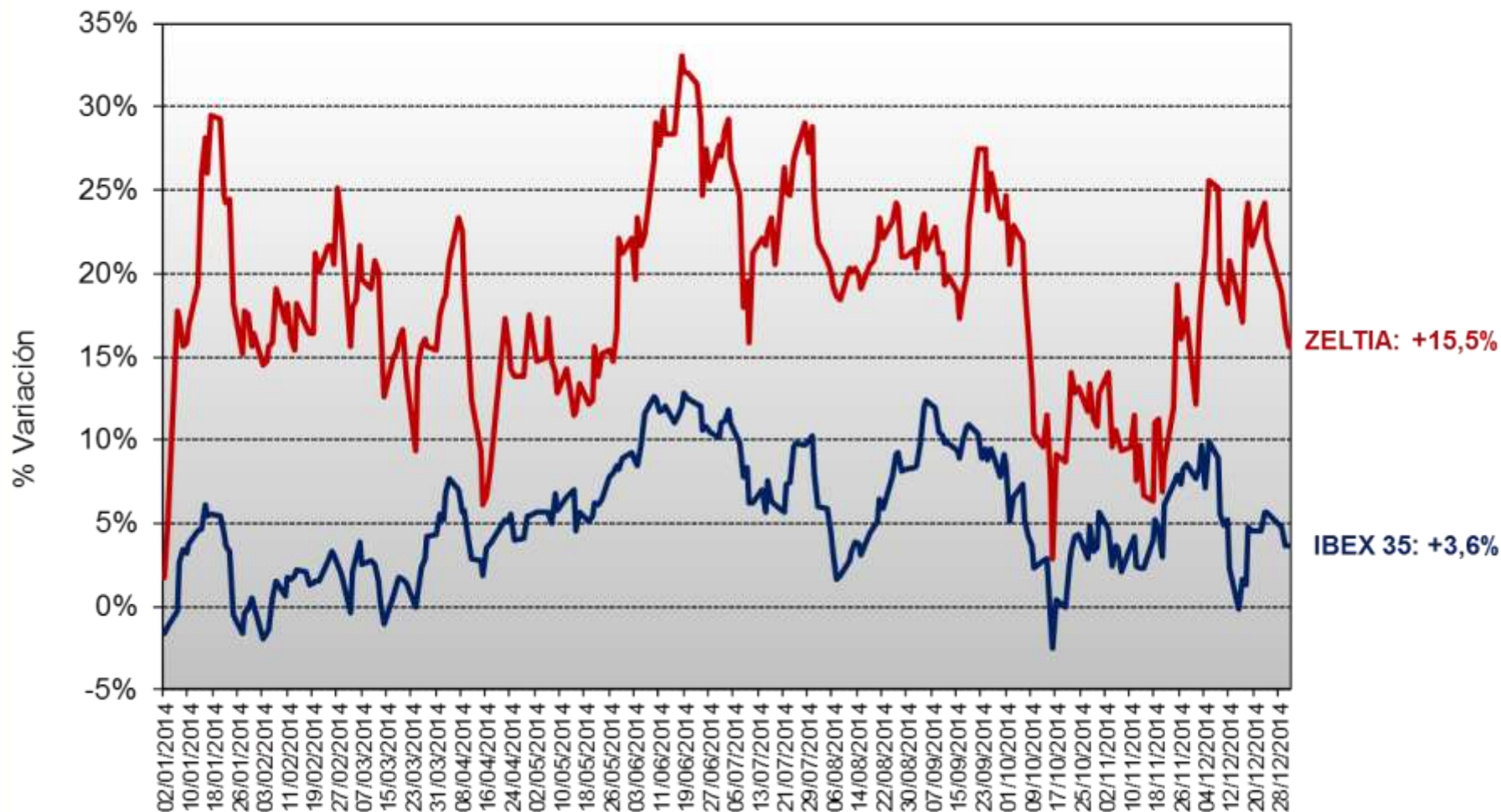
Final del 2014: 2,67€



Fuente: Bloomberg

ZELTIA vs. IBEX-35

Acumulado 2014



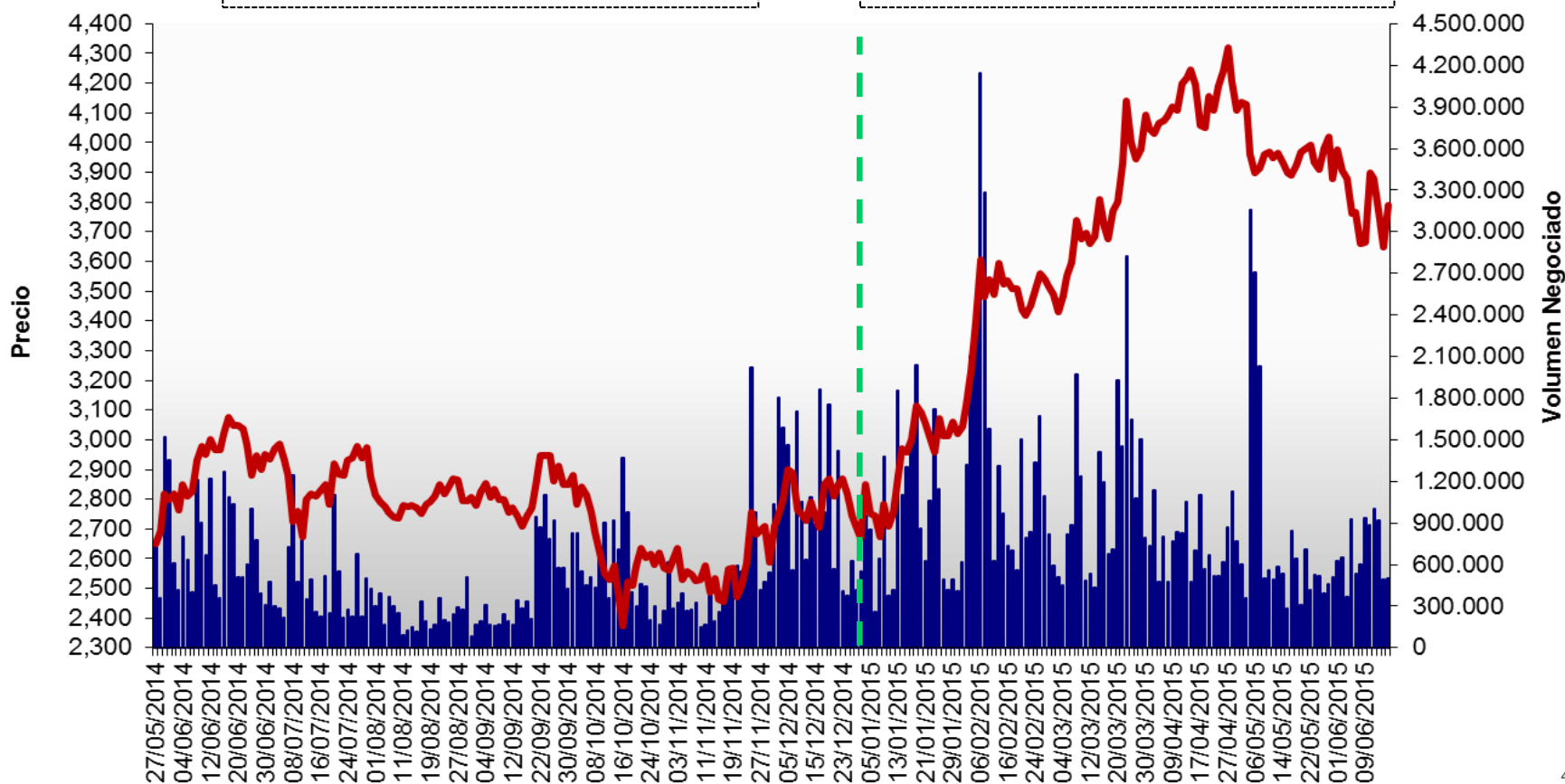
ZELTIA: Cotización de la Acción

Evolución de JGA 2014 a JGA 2015

Desde la última junta la cotización de Zeltia ha registrado una revalorización del 40% aprox.

Volumen medio diario del periodo 2014:
500.000 acc. aprox.

Volumen medio diario del periodo 2015:
950.000 acc. aprox.



Cifras más relevantes en 2014

ZELTIA: 2014 en cifras

- Los ingresos totales aumentan un **+8%** alcanzando los **178 millones de euros**.
- El total de ingresos generados por Yondelis[®] suponen **104 millones de euros**.
- De ellos, la venta neta de Yondelis[®] en Europa alcanza los **76,8 millones de euros (+5,3%)**. Las ventas a nivel mundial de Yondelis[®] fueron de **93,72*** millones de euros.
- El segmento de **Química de Gran Consumo** generó unas **ventas de 66,6 millones de euros (+ 8%)**.
- El EBITDA del Grupo asciende a **25,7 millones de euros (+ 8%)**.
- El resultado neto atribuido alcanza los **13,1 millones de euros (+16%)**.

ZELTIA vs. Otros Comparables en EEUU

Compañías EEUU	Capitalización MM \$	Producto ya comercializado	EBITDA
Incyte	19,50	Sí	Positivo
Biomarin	22,11	Sí	Negativo
Seattle Genetics	6,03	Sí	Negativo
Ariad	1,65	Sí	Negativo
Alnylam	11,40	No	Negativo
Tesaro	2,32	No	Negativo
Puma	4,07	No	Negativo
Bluebird Bio	6,04	No	Negativo
Ziopharm	1,50	No	Negativo
	Capitalización MM \$		EBITDA
Zeltia	0,90 (Eur 0,80 MM)	Sí	Positivo

ZELTIA

Hoy vs. Mañana

“Zeltia informa que los Consejos de Administración de Zeltia y de PharmaMar han aprobado el Proyecto Común de Fusión relativo a la fusión por absorción de Zeltia (sociedad absorbida) por PharmaMar (sociedad absorbente) como paso previo a su posible listado en USA” (Hecho Relevante, 19 de Mayo 2015)

HOY

ZELTIA

ZELNOVA, XYLAZEL
GENÓMICA, SYLENTIS

PHARMAMAR (ONCOLOGÍA)




FUSIÓN INVERSA

PHARMAMAR-ZELTIA*
(ONCOLOGÍA)

ZELNOVA, XYLAZEL
GENÓMICA, SYLENTIS,

* Se mantendrá la denominación social de la sociedad absorbente



YONDELIS®

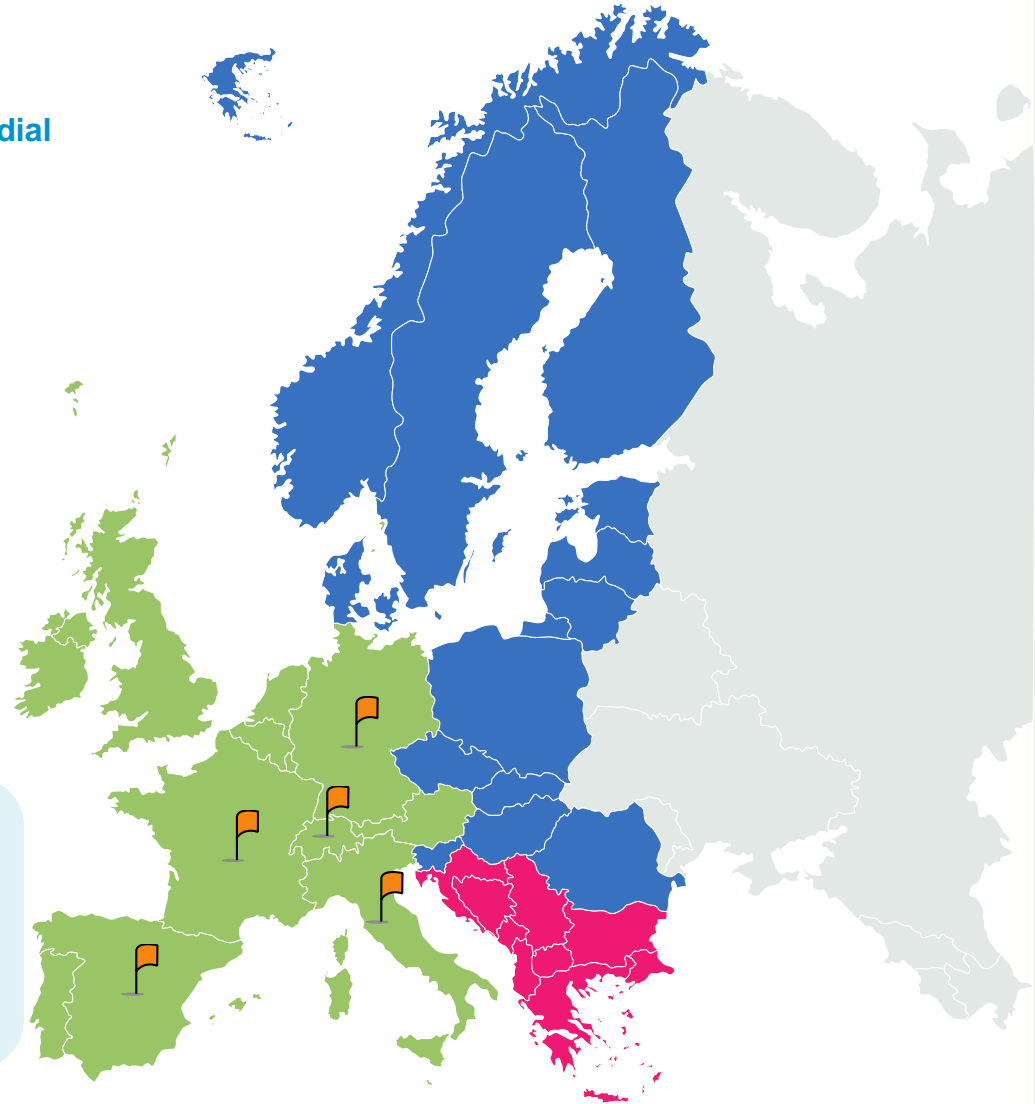
Programa Clínico / Indicación		FASE I	FASE II	FASE III	REGISTRO	MERCADO	SOCIOS	
Yondelis®								
Sarcoma de tejidos blandos UE/otros	Monoterapia	Mercado 2007						
R/R cáncer de ovario UE/otros	(Yondelis®+Doxil)	Mercado 2009						
Sarcoma de tejidos blandos USA	Monoterapia	Revisión prioritaria						
R/R cáncer de ovario USA	(Yondelis®+Doxil)	Revisión prioritaria						
Sarcoma de tejidos blandos Japón	Monoterapia	Revisión prioritaria						
Mesotelioma	Monoterapia	Revisión prioritaria						

YONDELIS®

Mercado UE : ~ 31% mercado oncológico mundial

 Filiales de PharmaMar

-  **Escandinavia y Europa del Este :**
Fuerza de ventas: Swedish Orphan Biovitrum
-  **Grecia, Chipre y Países Balcánicos:**
Fuerza de ventas: Genesis Pharma



YONDELIS®

El futuro, posibles nuevas aprobaciones

- ◆ Yondelis® está aprobado en más de 80 países para el STB y en combinación con Doxil / Caelyx, para el cáncer de ovario platino sensible
- ◆ Yondelis® tiene acuerdos de licencia con Janssen y TAIHO Pharmaceuticals.

USA : REGISTRO - NOV. 2014

Revisión prioritaria



~ 42% Mercado Oncológico Mundial

JAPÓN : REGISTRO - ENE. 2015

Revisión prioritaria



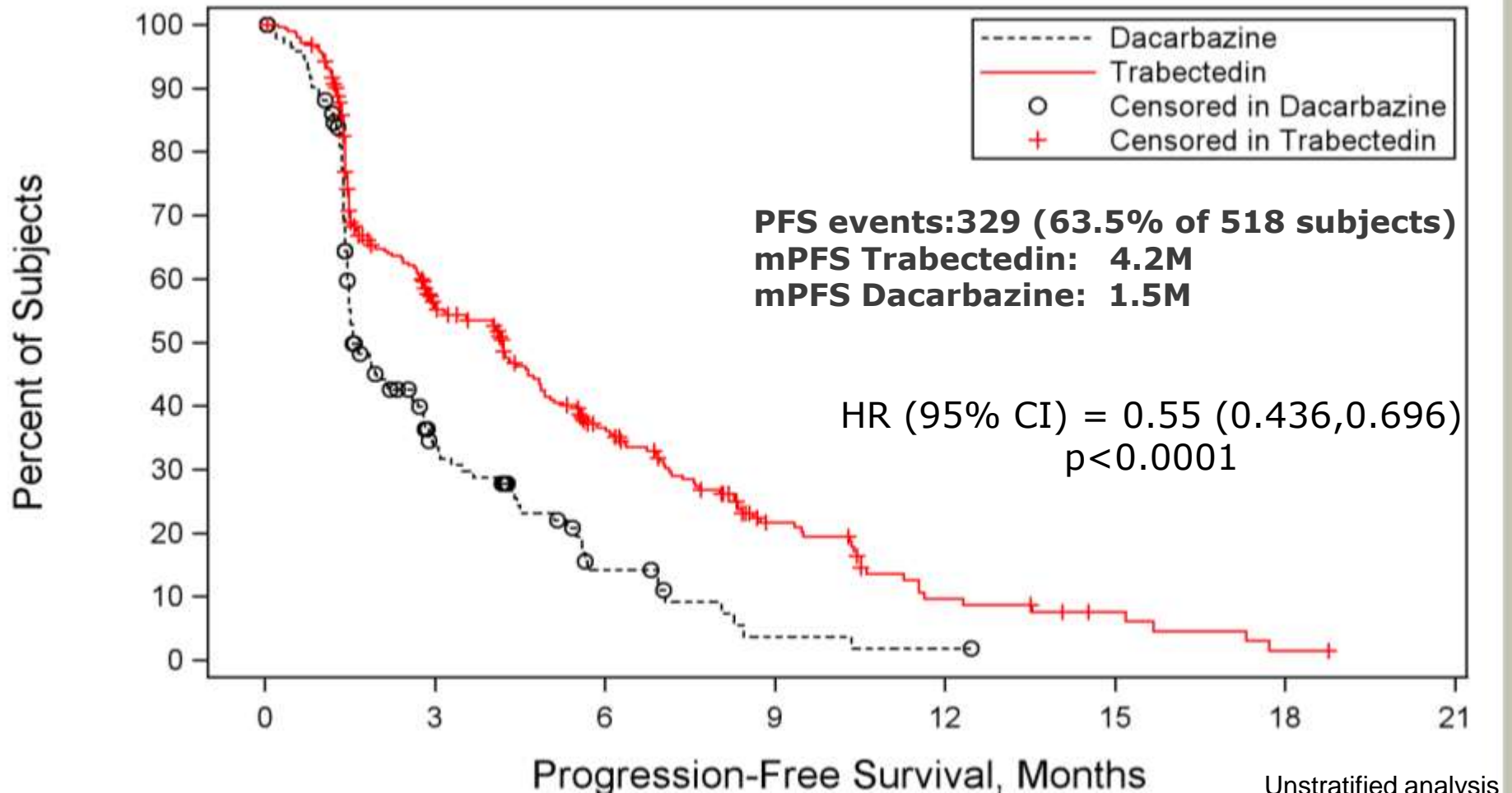
~ 10% Mercado Oncológico Mundial

A Randomized Phase 3 Study of Trabectedin (T) or Dacarbazine (D) for the Treatment of Patients (pts) With Advanced Liposarcoma (LPS) or Leiomyosarcoma (LMS)

- George D. Demetri, Margaret von Mehren, Robin Lewis Jones, Martee Leigh Hensley, Scott Schuetze, Arthur P. Staddon, Mohammed M. Milhem, Anthony D. Elias, Kristen N. Ganjoo, Hussein Abdul-Hassan Tawbi, Brian Andrew Van Tine, Alexander I. Spira, Andrew Peter Dean, Nushmia Z. Khokhar, Youn Choi Park, Roland Elmar Knoblauch, Trilok V. Parekh, Robert G. Maki, Shreyaskumar Patel
- Dana-Farber Cancer Institute, Boston, MA; Fox Chase Cancer Ctr, Philadelphia, PA; Seattle Cancer Care Alliance, Seattle, WA; Memorial Sloan Kettering Cancer Center, New York, NY; Univ of Michigan, Ann Arbor, MI;
- Univ of Pennsylvania, Philadelphia, PA; University of Iowa Hospitals and Clinics, Iowa City, IA; University of Colorado Cancer Center, Aurora, CO; Stanford Univ, Stanford, CA; Univ of Pittsburgh Cancer Inst, Pittsburgh, PA; Washington Univ in St Louis, St Louis, MO; Virginia Cancer Spclsts, Fairfax, VA; St. John of God Hospital Subiaco, Subiaco, Australia; Janssen Pharmaceuticals, Raritan, NJ; Janssen Research & Development, LLC, Raritan, NJ; Mount Sinai School of Medicine, New York, NY; MD Anderson Cancer Ctr, Houston, TX

YONDELIS®

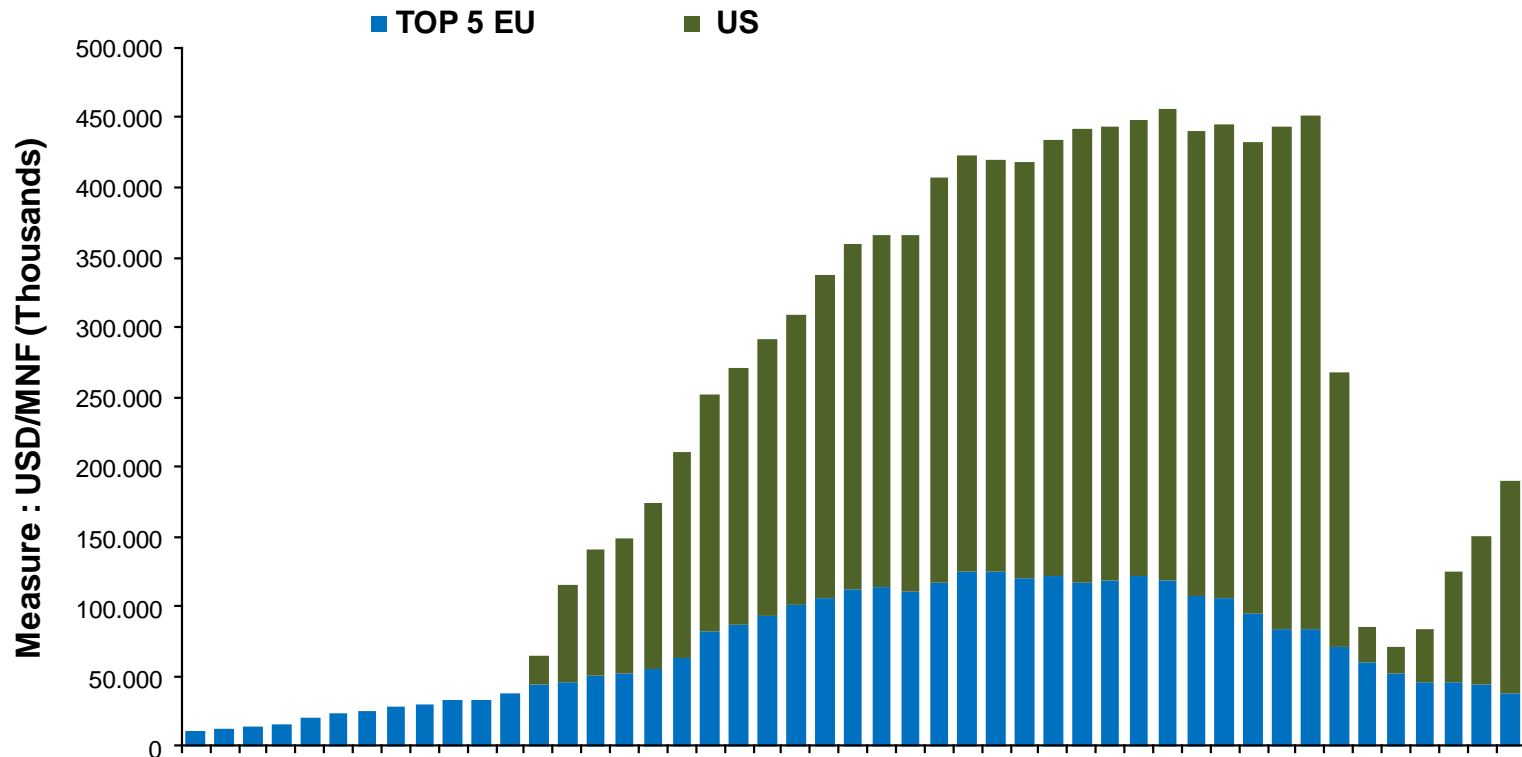
Fase III de Yondelis® en sarcoma de tejidos blandos



EJEMPLO

Ventas del producto Eloxatin®-Sanofi en Europa vs. USA

Ventas de Eloxatin® TOP 5 EU vs. US por trimestre (Q3/1999-Q1/2011)

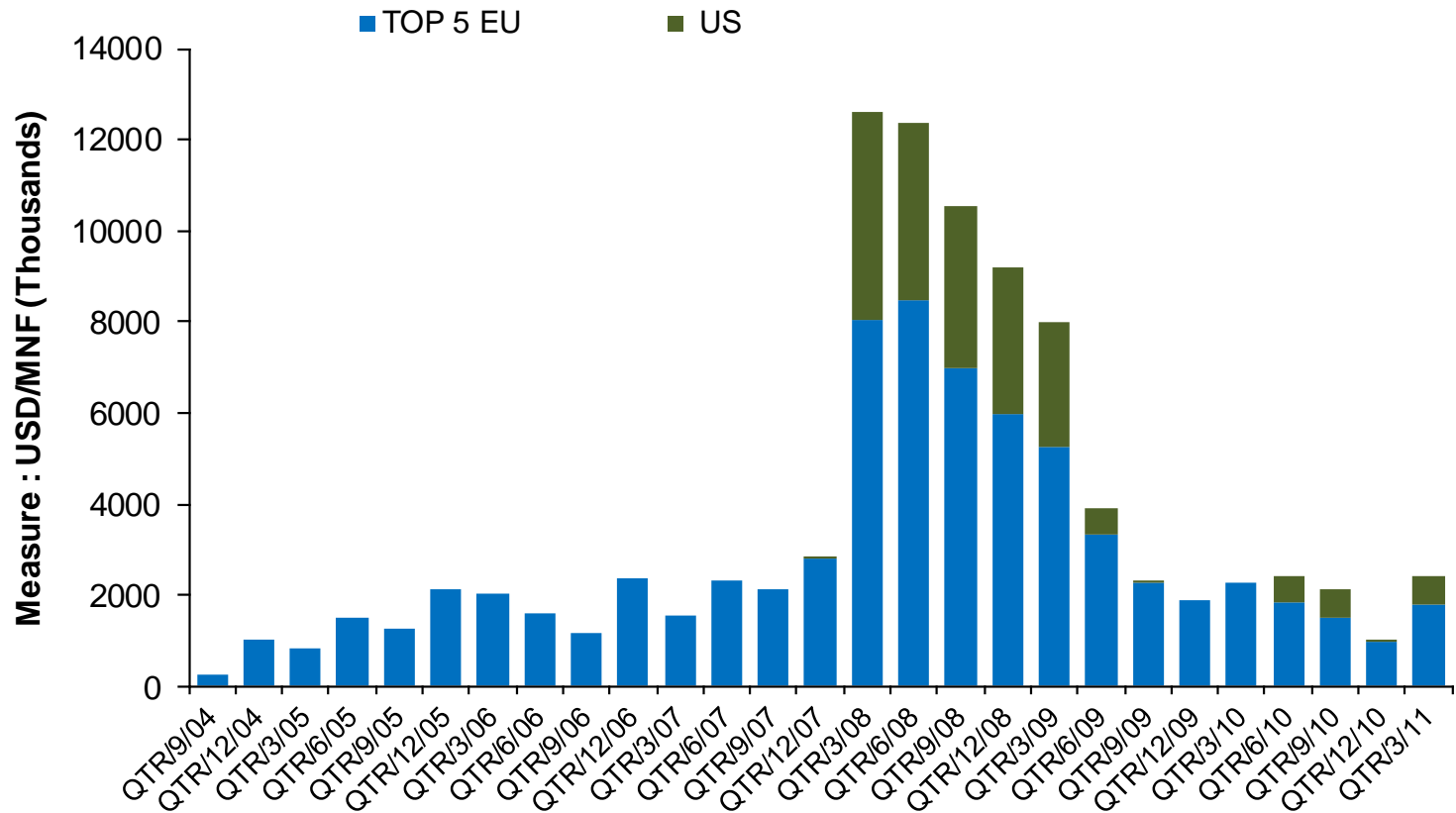


Fuente: IMS Health, MIDAS, Julio 2011

EJEMPLO

Ventas del producto Zevalin® en Europa vs. USA

Ventas de Zevalin® TOP 5 EU vs. US por trimestre (T3/2004-T1/2011)



Algunos Manuales de Oncología

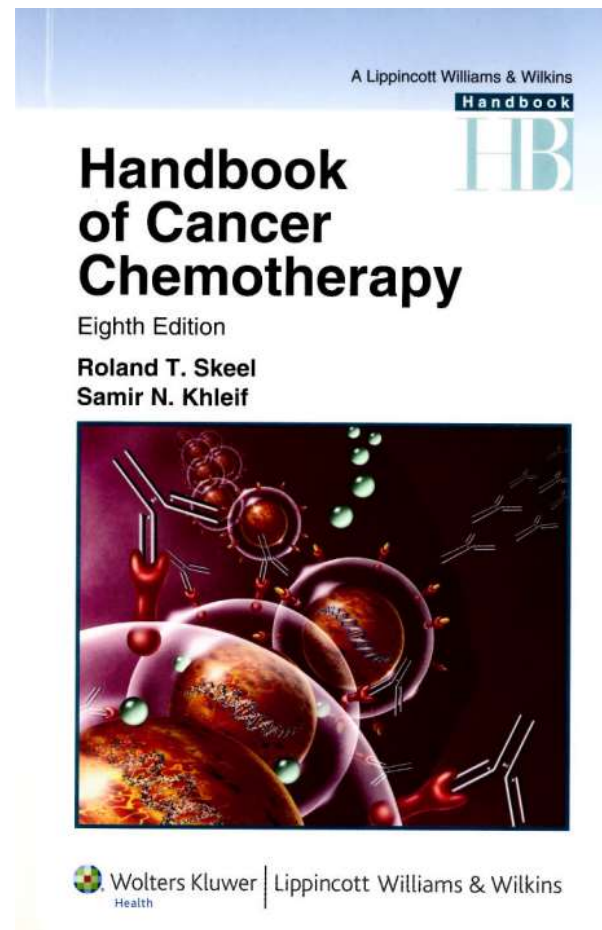
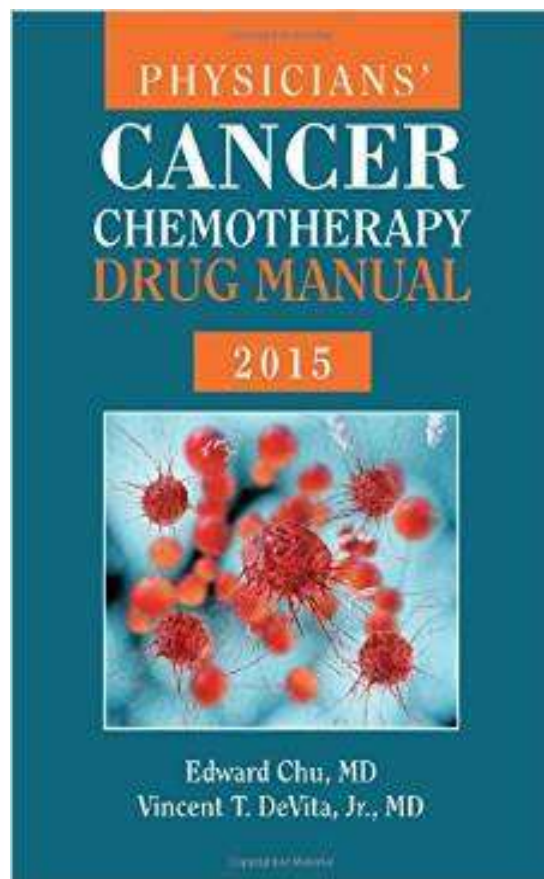


Tabla 17-4		Pautas de poliquimioterapia en los sarcomas	
Pauta (ciclo: 21-28 días)	Fármaco	Dosis diaria (mg/m ²)	Días de administración en el ciclo (vía)
Ifosfamida, dosis elevada	Ifosfamida	Edad ≥ 50: 2000 Edad < 50: 2000	Durante 5 d (IVC) Durante 5-7 d (IVC)
	Mesna	Edad ≥ 50: 2000 Edad < 50: 2000	Durante 5 d (IVC) Durante 5-7 d (IVC)
D + C	Doxorubicina	75-100	Durante 48-96 h (IVC)
	Cisplatino	90-120	1 (i.v.)
G + D	Gemcitabina	900 ^a	1 y 8 (i.v.)
	Docetaxel	100	8 (i.v.) ^b
CyVADic	Ciclofosfamida	500	1 (i.v.)
	Vincristina	1,4 ^c	1 y 5 (i.v.)
	Doxorubicina	50	1 (i.v.)
	Dacarbazina	250	1 a 5 (i.v.)
MAID	Mesna	1500-2500	1, 2 y 3 (IVC)
	Doxorubicina	15-20	1, 2 y 3 (IVC)
	Ifosfamida	1500-2500	1, 2 y 3 (IVC)
	Dacarbazina	250	1, 2, 3 y 4 (IVC)

i.v., intravenosa; IVC, infusión i.v. continua.

^aLa dosis de gemcitabina se reduce a 675 mg/m² si se trató anteriormente al paciente con RT pélvica.

^bApoyo con factor estimulante de colonias de granulócitos.

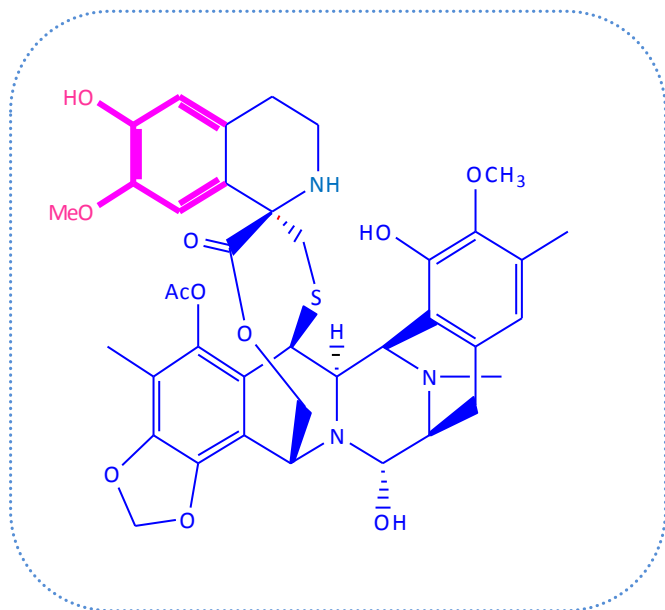
^cMáximo, 2 g.

PM1183

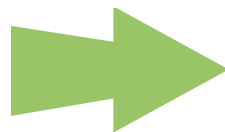
Potente Producto Oncológico

- PM1183, segunda generación de Yondelis®, con actividad en nuevas indicaciones

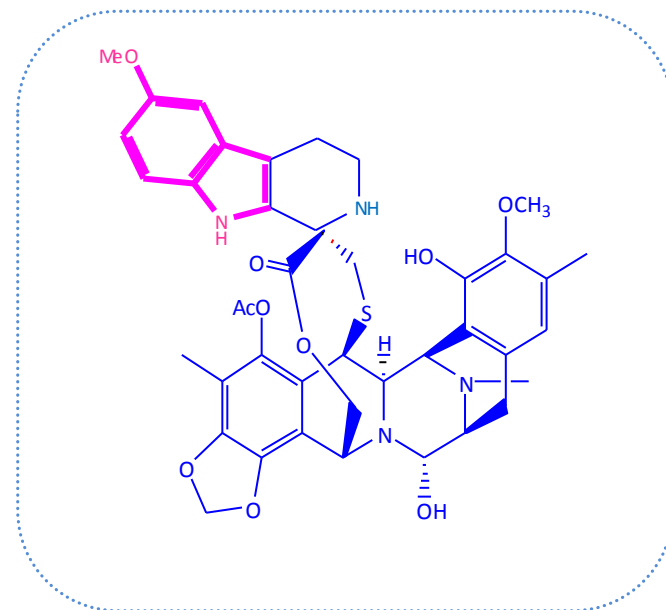
Yondelis®



OPTIMIZACIÓN Y
MEJORA DEL PERFIL PK

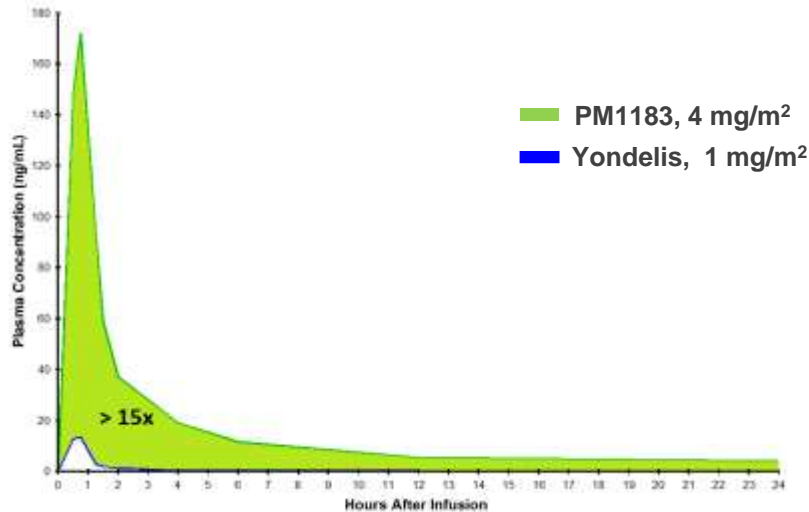


PM1183



PM1183

Perfil farmacocinético incluso mejor que el de Yondelis®



- PM1183 se administra como infusión durante 1 hora, mientras que Yondelis® se administra como infusión durante 24 horas
- La administración de PM1183 se realiza a través de una vía periférica, mientras que la de Yondelis® es a través de un catéter central.

PM1183® VS. Yondelis®

	ABC	Semivida
PM1183	706	60
Yondelis®	46	180

- 4x dosis tolerada.
- 15x exposición a dosis recomendada.
- Menor toxicidad acumulada: mejor manejo.

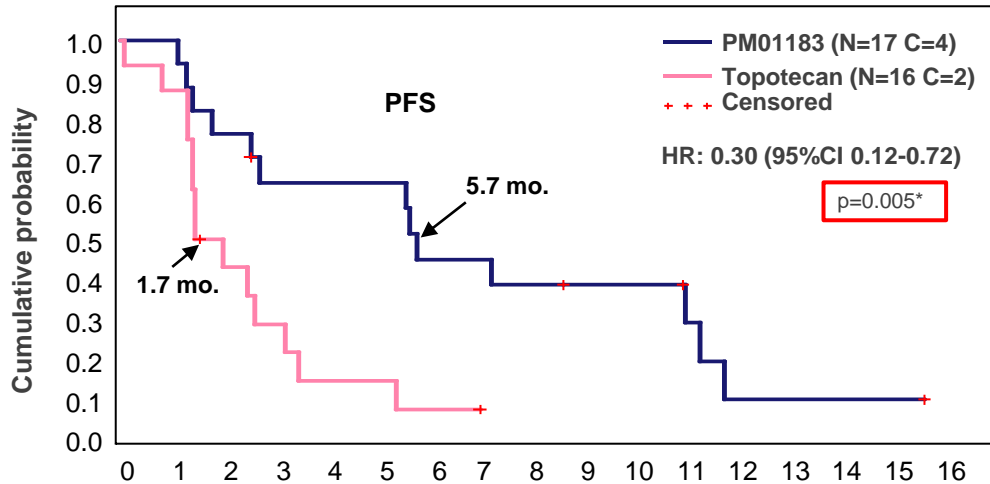
PM1183

Estrategia de desarrollo

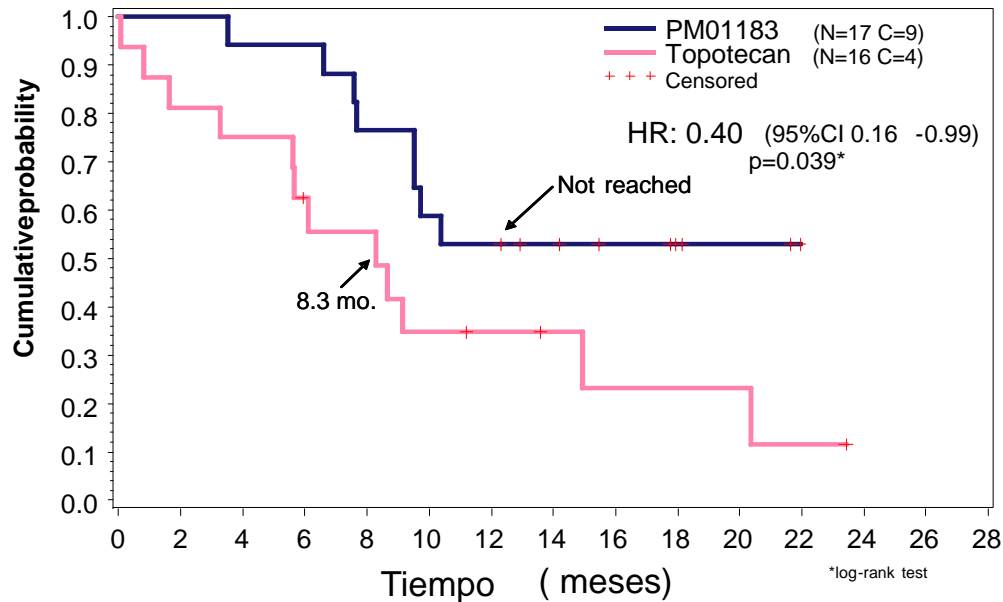
Programa Clínico / Indicación		FASE I	FASE II	FASE III	REGISTRO	MERCADO	SOCIOS
PM1183							
Cáncer ovario platino resistente	Monoterapia	▶					
Cáncer pulmón microcítico	1183 + Doxorrubicin	▶					
Cáncer de mama BRCA 1/2	Monoterapia	▶					
Cáncer de pulmón no microcítico	1183 + Gemcitabina	▶					
Estudios en Combinación		▶					

PM1183

Fase II en cáncer de ovario resistente



⊙ PFS Superior



⊙ OS Superior

PM1183

Fase III en cáncer de ovario resistente

Diseño del Ensayo

420 Pacientes

Randomización 1:1

- Estratificado por:
- ECOG PS (0 vs. ≥ 1)
 - PFI (1-3 vs. > 3 months)
 - Prior CT (1-2 vs. 3 lines)

- Análisis interino de seguridad: 80 pacientes
- Análisis de futilidad: 210 pacientes

Brazo A:

PM1183
(D1 q3wk i.v.)
3.2 mg/m²

Brazo B:

PLD (D1 q4wk i.v.)
or
Topotecan (D1-D5 q3wk i.v.)

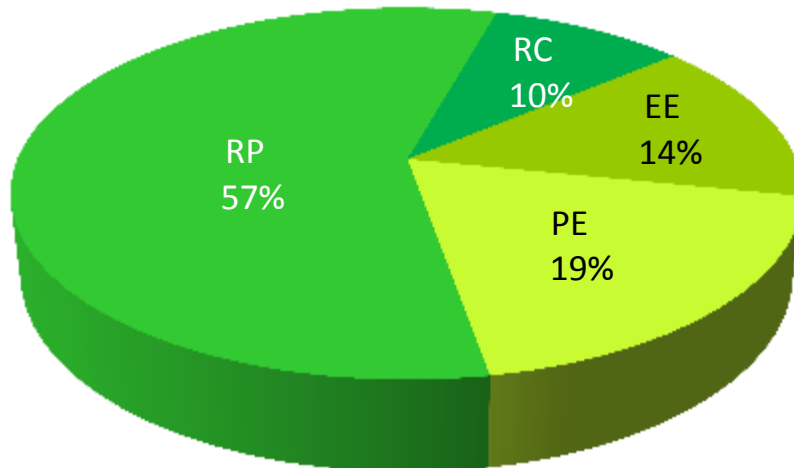
Cruce de
pacientes no
permitido

Objetivo Primario: PFS (Según RECIST v1.1)

PM1183

Tratamiento en segunda línea para cáncer de pulmón microcítico

Mejor RECIST v.1.1 Tasa total de respuestas durante el tratamiento (n=21).



RC: Respuesta Completa
PE: Progresión de la Enfermedad
RP: Respuesta Parcial
EE: Estabilización de la Enfermedad

PRODUCTO	TR (%)
PM01183 + DOX (2nd line cohort)	67 (95%CI: 43-85)
CAV	19
TOPOTECAN	24
PACLITAXEL	29
GEMCITABINE	12
VINORELBINE	12

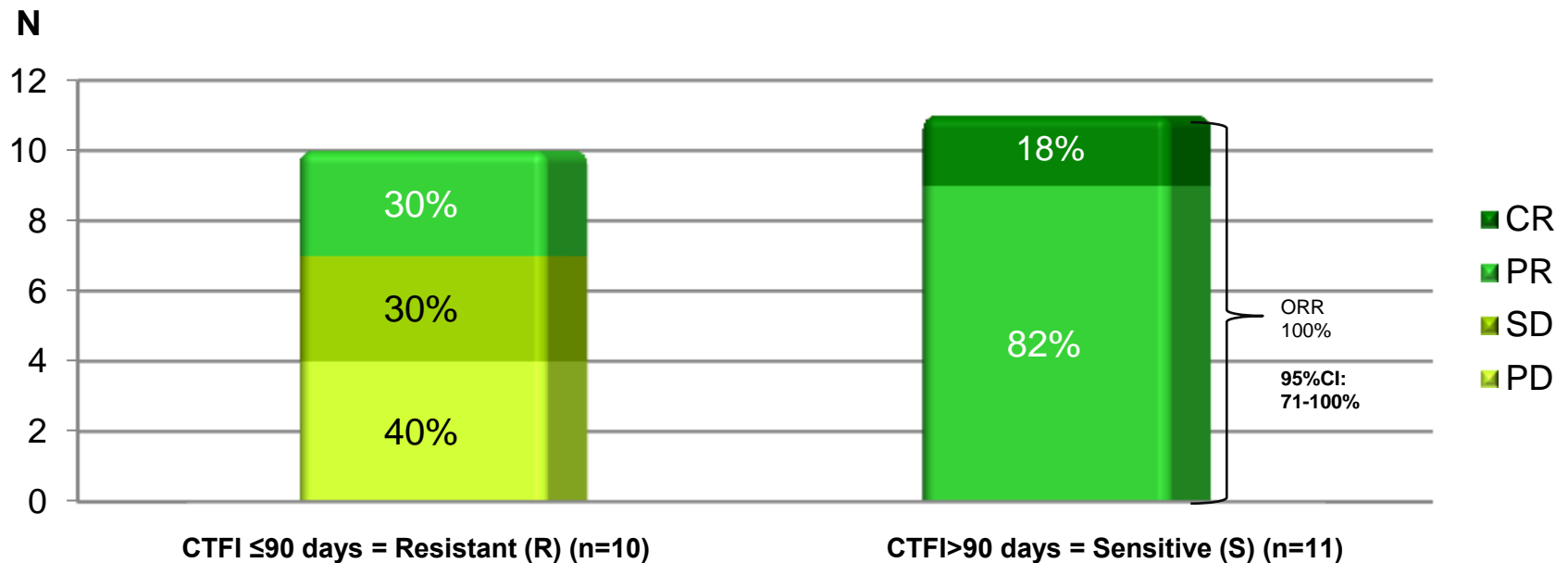
CAV: Cyclophosphamide+ Adriamycin+ vincristine

Comparative efficacy in SCLC second line
(William N, Glisson S; Nature Reviews 2011;8:611-19)

PM1183

Tratamiento en segunda línea para cáncer de pulmón microcítico

Best RECIST v.1.1 response according to CTFI.

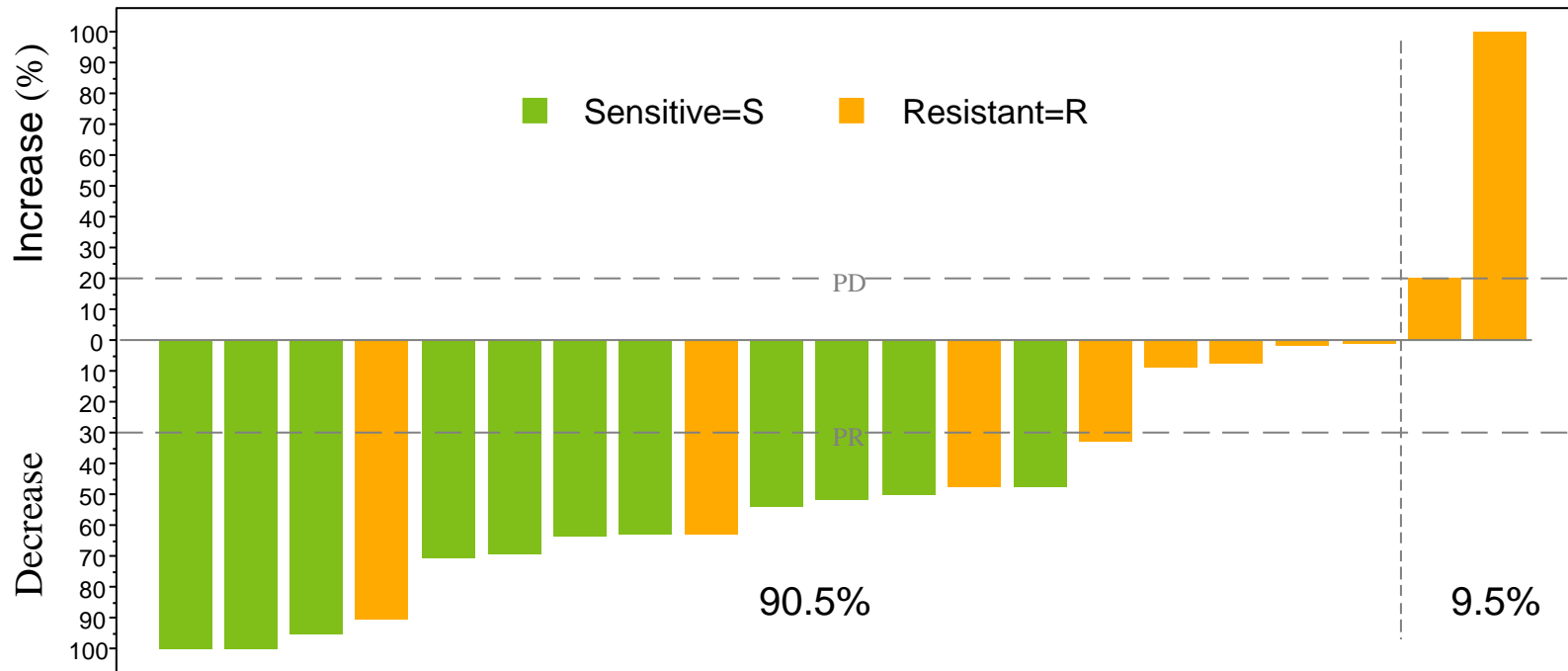


CI, confidence interval; CR, complete response; CTFI, chemotherapy-free interval; ORR, overall response rate; PD, progressive disease; PR, partial response; RECIST, Response Evaluation Criteria In Solid Tumors; SD, stable disease.

PM1183

Tratamiento en segunda línea para cáncer de pulmón microcítico

Waterfall plot showing maximal tumor variation in size according to CTFI (n=21).




CTFI, chemotherapy-free interval.

M. Forster et al. ASCO 2015

APLIDIN®

Pipeline

Programa Clínico / Indicación		FASE I	FASE II	FASE III	REGISTRO	MERCADO	SOCIOS
Aplidin®							
R/R mieloma múltiple UE/otros	Aplidin® + Dexametasona	▶					
R/R linfoma de células T (Pivotal) Angioinmunoblástico	Monoterapia	▶					
R/R mieloma múltiple (Fase I/II)	Aplidin® + Bortezomib +Dexametasona	▶					

APLIDIN®

Finalización del reclutamiento de la Fase III en mieloma múltiple

- ⊙ **Diseño:** Fase III, randomizado (2:1), multicéntrico, después de 3 pero no más de 6 ciclos de quimioterapia.
- ⊙ **Objetivo:** Supervivencia libre de enfermedad.
- ⊙ **Objetivo primario :** Incrementar en un 60% la supervivencia libre de enfermedad en el brazo A
- ⊙ **Número de pacientes:** 255
- ⊙ **Brazos:** **A:** Aplidin + Dexametasona (n=167)
 B: Dexametasona (n=83)

Análisis intermedio tras la inclusión de los primeros 79 pacientes

FASE III

**IDMC
Recomendación
Positiva
(Diciembre 2012)**

TR ≥ 30%
Buena tolerancia

- ⊙ Finalizado el reclutamiento en mayo 2015
- ⊙ Centros: América, Europa, Asia, Australia, Nueva Zelanda

APLIDIN®

Acuerdo con Chugai - 14 de Julio, 2014

- ◆ **PharmaMar y Chugai Pharmaceutical firman un acuerdo de licencia para Aplidin®**
 - ⦿ Chugai comercializaría Aplidin®, en ocho países europeos (Francia, Alemania, Reino Unido, Benelux, Irlanda y Austria).
 - ⦿ PharmaMar recibe un pago inicial de 5 millones de euros y podría recibir hasta 30 millones de euros adicionales en función del cumplimiento de diferentes hitos.
 - ⦿ PharmaMar mantendrá los derechos de producción en exclusiva
 - ⦿ La consolidada red comercial de Chugai en Europa para tumores hematológicos contribuirá a maximizar el valor de Aplidin®



PIPELINE

Programa clínico / Indicación		Fase I	Fase II	Fase III	Registro	Mercado	Socios	
Yondelis®								
Sarcoma tejidos blandos	2ª/3ª línea; UE/otros	Monoterapia						
Cáncer ovario R/R	2ª/3ª línea; UE/otros	(Yondelis®+Doxil)						
Sarcoma tejidos blandos	2ª/3ª línea; USA	Monoterapia						
Cáncer ovario R/R	2ª/3ª línea; USA	(Yondelis®+Doxil)						
Sarcoma tejidos blandos	2ª/3ª línea; Japón	Monoterapia						
Mesotelioma		Monoterapia						
Aplidin®								
Mieloma múltiple	4ª línea; UE/otros	Aplidin® + Dexametas.						
Linfoma de células T R/R		Monoterapia						
Mieloma múltiple		Aplidin® + Bortezom+ Dexametasona.						
PM1183								
Cáncer ovario resistente a platino	2ª/3ª línea	Monoterapia						
Cáncer de pulmón microcítico	2ª/3ª línea	1183 + Doxorubicin						
Cáncer de mama BRCA 1/2	2ª/3ª línea	Monoterapia						
Cáncer de pulmón no microcítico	2ª/3ª línea	1183 + Gemcitabina						
Estudios en combinación								
PM184								
Tumores sólidos								

XYLAZEL

Química de gran consumo

- **Las ventas netas** han alcanzado la cifra de los **15,2 millones de euros**, lo que supone un crecimiento del **+4,5%**
- Un año más, **el mercado de la exportación** se ha incrementado respecto al ejercicio anterior, **umentando en un +28%**
- Por otra parte, la compañía sigue investigando en nuevos productos en las líneas en las que Xylazel tienen una mayor participación en el mercado



ZELNOVA

Química de gran consumo

- **Las ventas netas** han alcanzado la cifra **de 51,5 millones de euros**, representando un crecimiento del **+8,6%**
- Respecto a **las ventas en el exterior**, el ritmo de crecimiento se ha acelerado aumentando en un **+11%**.
- El aumento de las ventas , los ahorros de costes han permitido una fuerte **recuperación del EBITDA alcanzando los 4,6 millones de euros** lo cual supone un crecimiento del **+18%**.
- **Las previsiones para el 2015 son muy positivas** y apuntan a una recuperación tal y como hemos visto durante este pasado 2014.



GENÓMICA

Kits de Diagnóstico

- **Lanzamiento de dos kits** de diagnóstico molecular oncológico:
 - Detección de mutaciones en NRAS/iKRAS (cáncer de colon).
 - Detección de mutaciones en EGFR (cáncer de pulmón no microcítico).
- **Crecimiento de un +31%** en número de tests vendidos respecto a 2013.
- **Crecimiento de un +20%** en las exportaciones respecto a 2013, alcanzando un 45% sobre las ventas totales de la compañía.
- Nueva línea de servicio de diagnóstico genético.

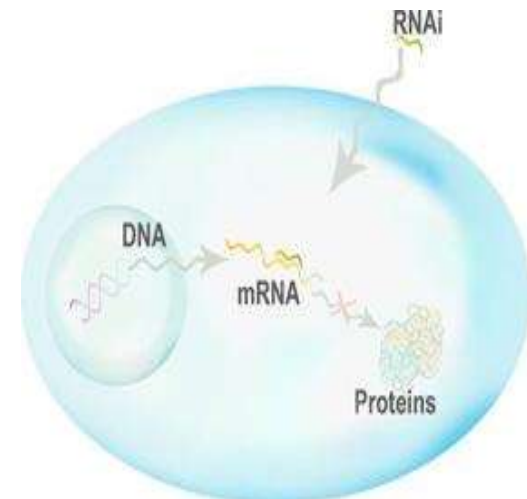
SYLENTIS

Aplicaciones terapéuticas de tecnología RNAi

RNAi TECNOLOGÍA



SYL040012 (Bamosiran), para el tratamiento del glaucoma y la hipertensión ocular, ha iniciado un nuevo estudio clínico de fase IIb de búsqueda de dosis y efecto frente al comparador Timolol



Aspectos más relevantes del gobierno corporativo desde la última Junta General

- ❖ Nombramiento de nuevo presidente de la Comisión de Auditoría, acordado en sesión del Consejo de Administración celebrada el 29 de julio de 2014.

El presidente de la Comisión de Auditoría es, desde esa fecha, **D. Carlos Solchaga Catalán** (consejero independiente).

- ❖ Modificación del Reglamento del Consejo de Administración, aprobada en sesión del Consejo de Administración celebrada el 19 de mayo de 2015, para adaptar su contenido a las novedades introducidas en el régimen legal aplicable al consejo de administración en la Ley de Sociedades de Capital, y para incorporar otras mejoras en materia de gobierno corporativo derivada del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas, aprobado por la CNMV el 18 de febrero de 2015. Dicha modificación ha sido inscrita en el Registro Mercantil.

- ❖ Nombramiento de consejero coordinador, acordado en sesión del Consejo de Administración celebrada el 27 de enero de 2015.

El consejero coordinador es, desde esa fecha, **D. Jaime Zurita Sáenz de Navarrete** (consejero independiente).

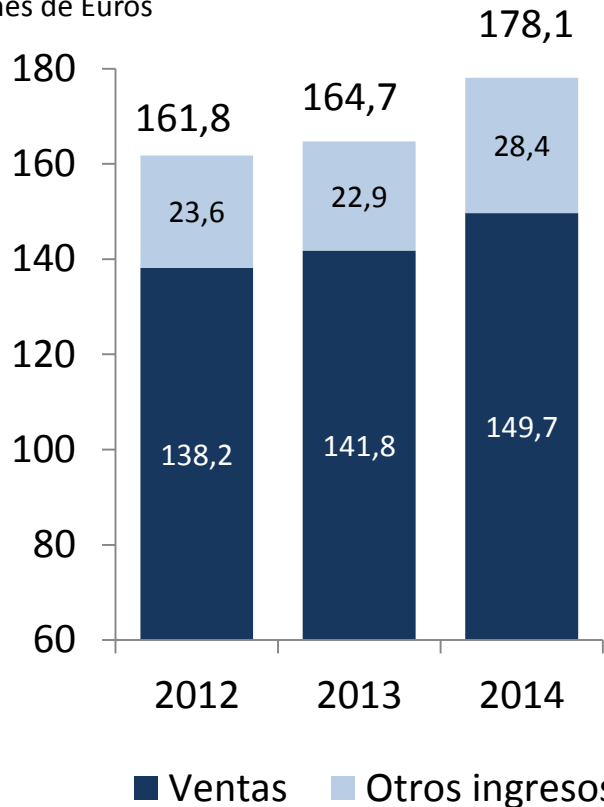
- ❖ Recomendaciones de gobierno corporativo. No se han producido cambios en el seguimiento de las recomendaciones en el IAGC 2014 respecto al IAGC 2013; la Sociedad, sobre un total de 53 recomendaciones, siguió 35, siguió parcialmente 12 y no siguió 6.

Claves de 2014 en cifras

- **Incremento de Ventas Consolidadas 5,5%** (149,7 M€ en 2014 vs 141,8 M€ en 2013)
 - Segmento de Biofarmacia + 4%. Yondelis 76,8 M€ en 2014 (72,9 en 2013) +5,3%
 - Segmento Química Gran Consumo + 8%
- **Otros Ingresos + 24%** (28,4 M€ 2014 vs 22,9 M€ 2013)
 - Janssen, 4º hito del acuerdo de coordinación de 2011
 - Chugai, nuevo contrato licencia
 - Janssen, hito por presentación dossier de solicitud comercialización ante FDA
- **I+D: Incremento Inversión +23%**, 52,5M€ (42,7 m€ 2013)
- **Incremento de EBITDA (+ 8%)** 25,7M€ (23,8 en 2013)
- **Resultado Neto +16%**, 13,1M€ (11,3 en 2013)
- Caja e Inversiones Financieras 36,6 M€ (29,7 en 2013)
- Deuda Total 91,5M€ (94,3M€ en 2013)
- Deuda Neta/EBITDA= 2,1 Veces
- CASH-FLOW de Explotación 22,1 m€ (20,7m€ EN 2013)

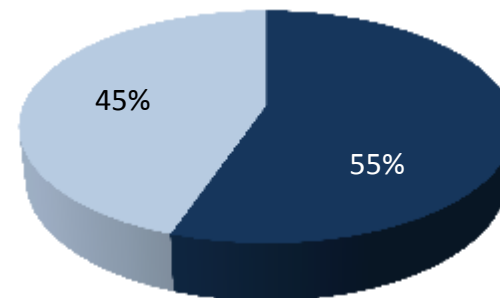
Ingresos Totales

Millones de Euros



- Ventas segmento Biofarmacia 82,3 M€ (+4%)
Yondelis: 76,8 M€ (72,9 en 2013) (+5,3%)
- Ventas segmento Química G. Consumo 66,6 (+8%)
- Otros Ingresos: Ingresos recibidos de Janssen (J&J) y Chugai 26,1 M€
- En 2014: Incremento en Ingresos totales de 8%
178,1 M€ (164,7 en 2013)

Ventas 2014



■ Biofarmacia ■ Química gran consumo

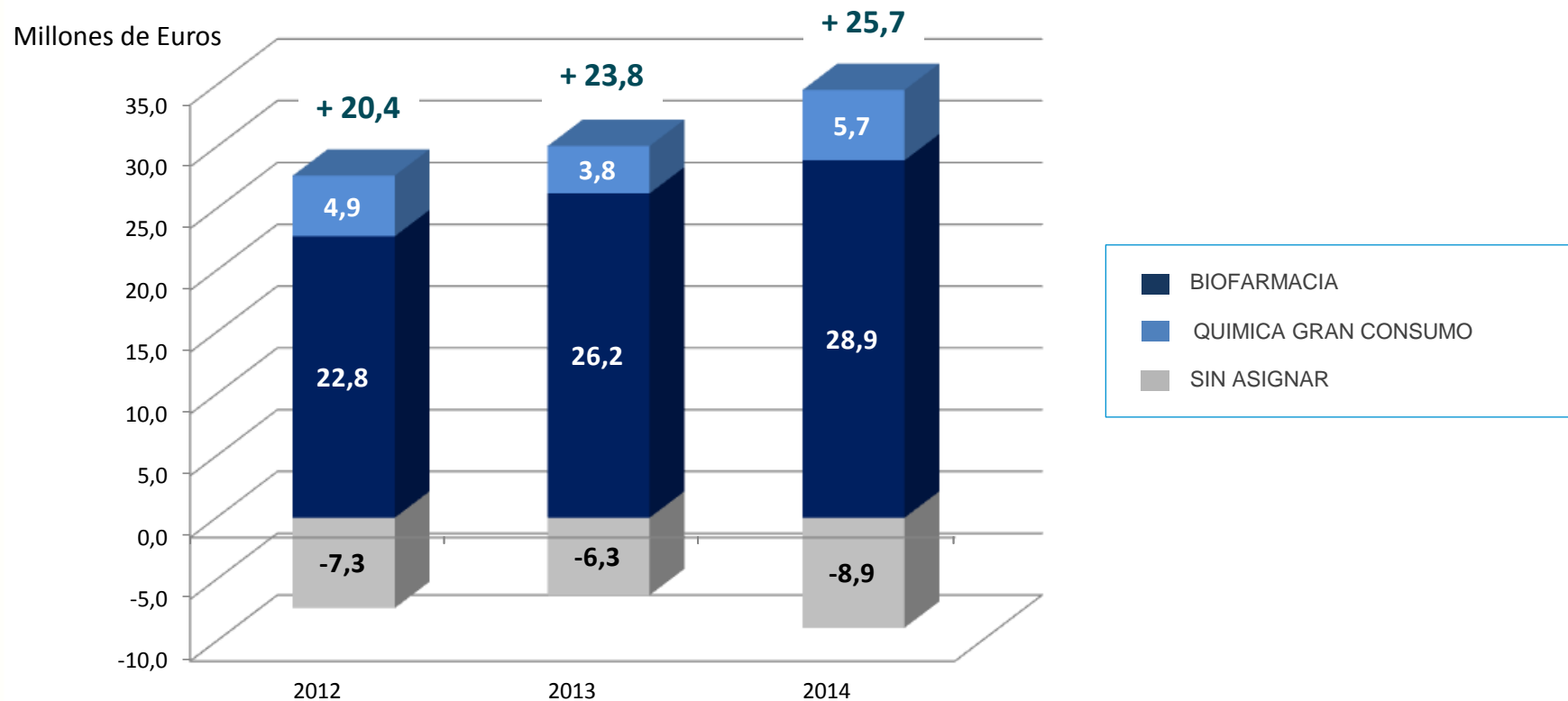
Otros Gastos Operativos

Cifras en miles de Euros

GASTOS POR FUNCIÓN	2014	2013	%	Dif.
Gastos de I+D	52.456	42.717	23%	9.739
Gastos de comercialización	42.173	41.251	2%	922
Gastos de Administración	18.658	19.765	-6%	-1.107
Otros gastos de explotación	9.750	8.475	15%	1.275
TOTAL	123.037	112.208	9,7%	10.829

- Incremento de gasto en I+D 23%
- El 2% de incremento en gastos de comercialización, muestra la mayor rentabilidad del nuevo modelo comercial de PharmaMar

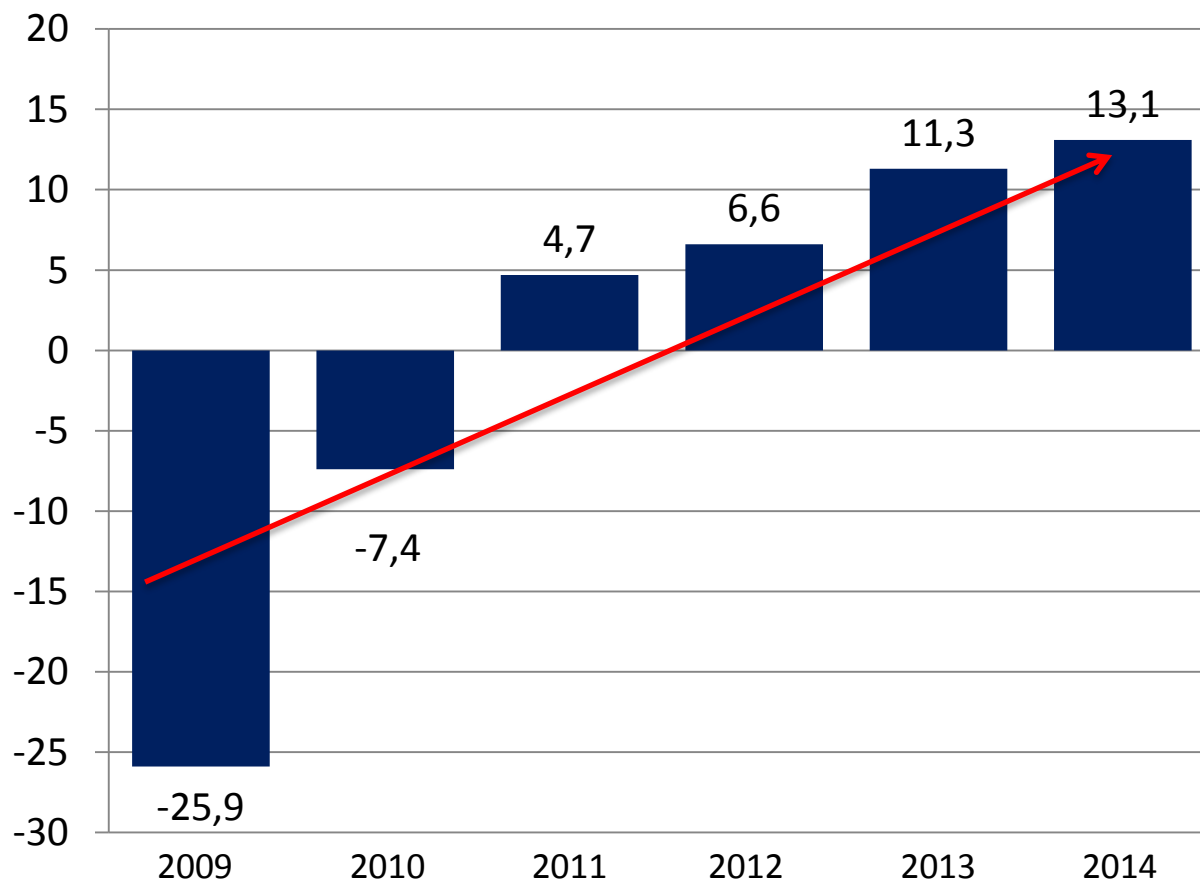
EBITDA



- El margen EBITDA ha mejorado un 8% en 2014, alcanzando los 25,7 millones de euros.
- Mejora en ambos sectores de actividad

Resultado Neto

Millones de Euros

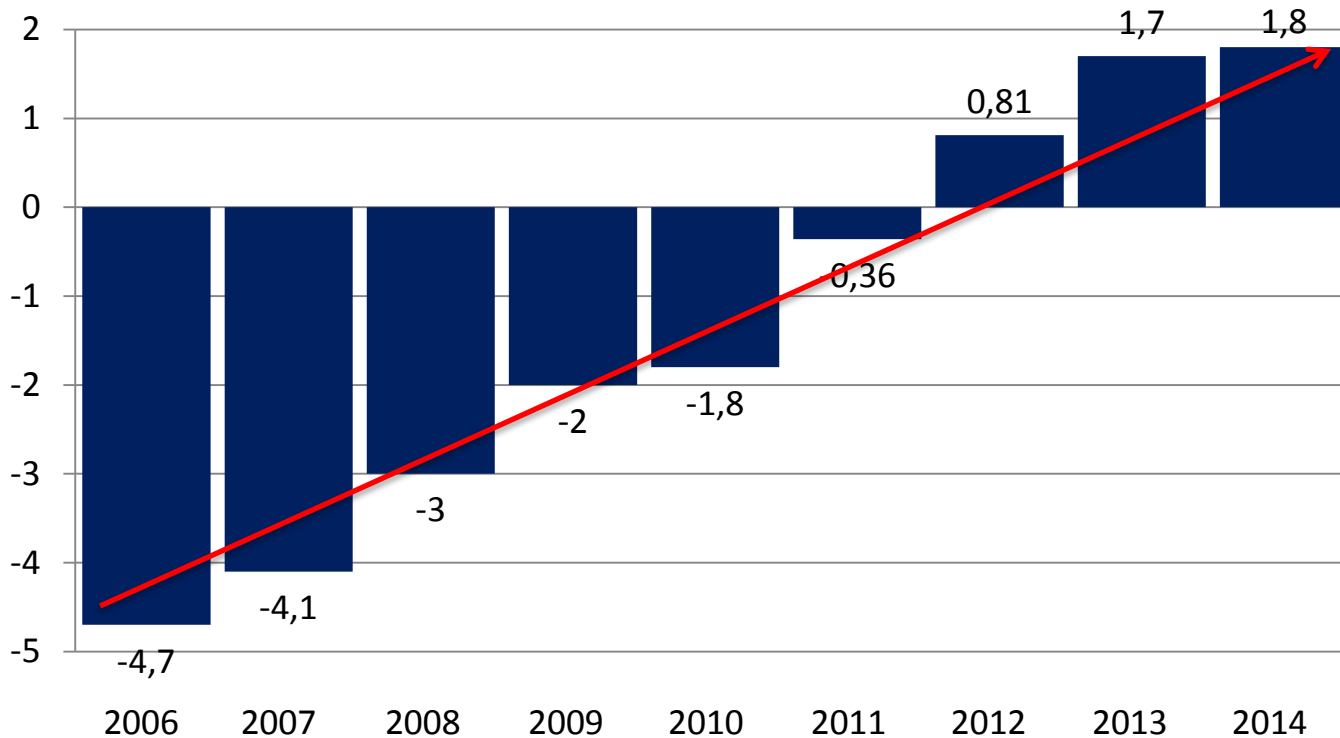


En 2014 el resultado neto atribuible se ha incrementado un 16%

Cash-Flow

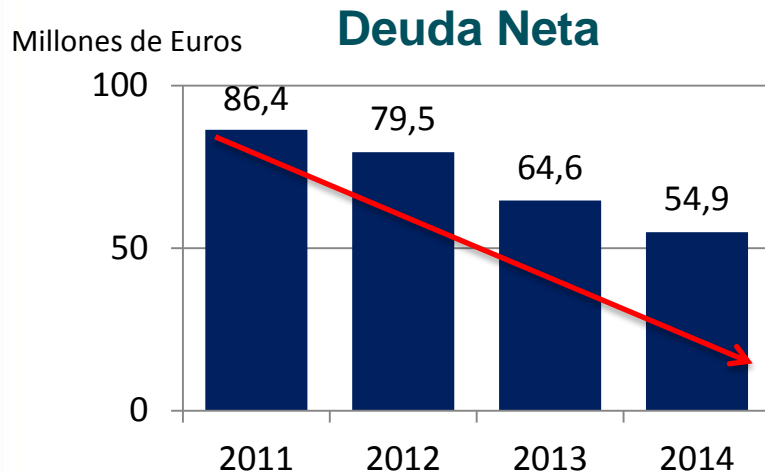
Consumo/Generación mensual medio de caja en explotación

Millones de Euros



- Cash Flow de explotación (22,1M€) mejora 7% con respecto a 2013 (20,7).
- Cash Flow de financiación: deuda financiera amortizada 29,7M€, nueva deuda financiera 31M€

Deuda y Ratios de Endeudamiento

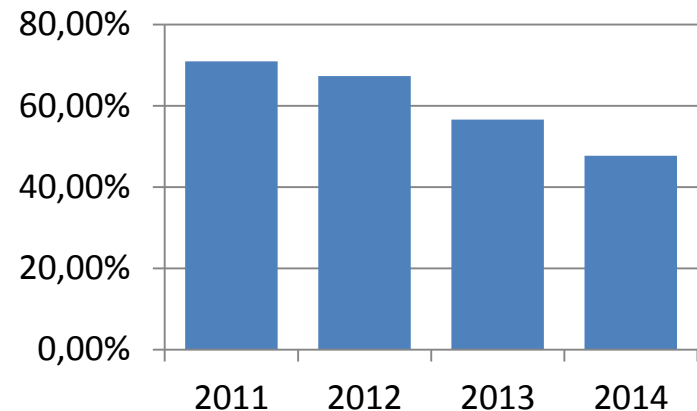


- La deuda neta total desciende un 15% en 2014 y un 36,5% en los últimos 3 años

En 2014 el ratio Deuda Neta/EBITDA es de 2,1 veces

- Disminución del peso de los recursos financieros ajenos en un 9% en 2014 y en un 32% en los últimos tres ejercicios.

Ratio de endeudamiento



Perspectivas 2015

- Se esperan posibles aprobaciones de comercialización de Yondelis en EE.UU. y Japón
- Iniciamos el año 2015 con mayor nivel de tesorería que el 2014 (36,6M€)
- Posibilidad de financiación a largo plazo para reorganizar el balance con el objetivo de mantener un buen ratio Deuda Neta /EBITDA
- Capacidad para financiar el I+D presupuestado
- Se está trabajando en nuevas alianzas estratégicas

Junta General de Accionistas 2015

The Zeltia logo is a circular emblem with a blue border. Inside the circle, on the left, is a stylized icon of a three-lobed wheel. To the right of this icon, the word "Zeltia" is written in a bold, dark blue, sans-serif typeface.

Zeltia