



Comisión Nacional del Mercado de Valores
Att. Director del Área de Mercados
C/ Miguel Ángel 11, 1º
28010 Madrid

Vigo, a 13 de junio de 2012

Adjunto les 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 12.30 p.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, 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, 722. Cotogrande (Vigo), lugar de celebración de aquélla.

ZELTIA, S.A.



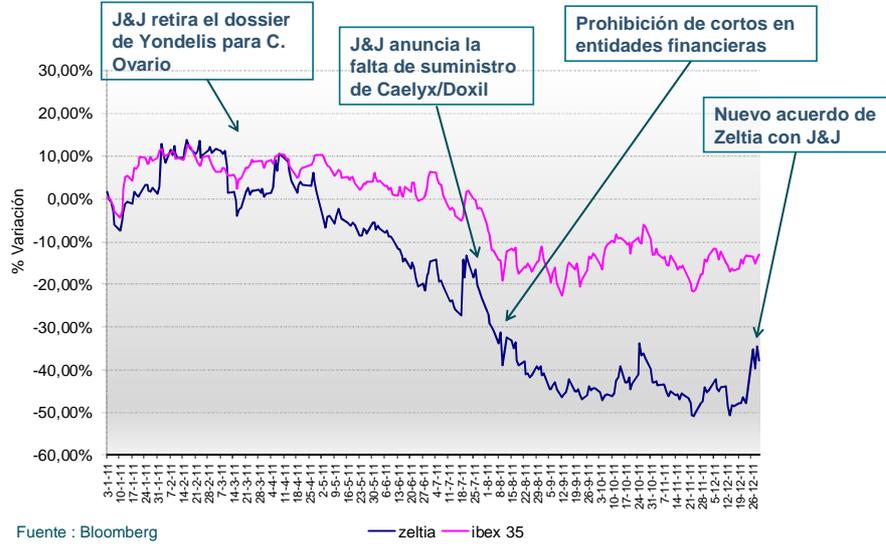
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS



Zeltia en Bolsa en 2011



Zeltia vs. Ibex 35 (acumulado 2011)



EMPRESAS

Las grandes empresas pierden 195.000 millones en bolsa y valen menos que su valor en libros

LAS COMPAÑÍAS ESPAÑOLAS, DEBILITADAS / La capitalización bursátil de las entidades que componen el Ibex se sitúa en 300.000 millones de euros, un 40% menos que hace un año. Dos terceras partes ya valen menos que su patrimonio neto.

La diferente valoración de la Biotecnología

Ariad Pharmaceuticals	Zeltia
• Mercado cotización: Americano	• Mercado cotización: Español
• Capitalización \$2,8bn	• Capitalización* EUR 292 mn
• 1 Producto Fase II valorado ~ 85%	• 2 Productos en Fase III valorados ~ 0%
	• 4 Productos en Fase II valorados ~ 0%
• Ventas EUR 0 mn	• Ventas EUR 152,4 mn
• Beneficio Neto 2011 negativo	• Beneficio Neto EUR 4,7 mn
• Consumo de caja USD 15 mn	• Consumo caja EUR 10.2 mn

¡Vale 10 veces más!

*a cierre 11 de Junio 2012



5

Zeltia vs. Otros comparables americanos

Otros Ejemplos:

Nombre	Productos en mercado	Beneficio Neto	Fase III	Fase II	Capitalización Mercado
Zeltia	Si	Positivo	2	4	EUR 292mn
Immunogen	No	Negativo	1	3	\$ 1.155mn
SeattleGenetics	Si	Negativo	1	1	\$ 2.680mn
Ziopharm	No	Negativo	1	1	\$ 427mn
Infinity	No	Negativo	0	2	\$ 340mn

Fuente : Bloomberg y datos de compañía



6

Hitos y cifras más relevantes en 2011

RESULTADOS

- **El resultado neto atribuido** a Zeltia entra en números positivos y alcanza los **4,7 millones de euros**
- **El EBITDA del Grupo** también se torna positivo y supera los **13 millones de euros**
- Yondelis® incrementa sus ventas brutas en un 12% (peso ventas en España 9%)

NEGOCIO

- Pharmamar acordó un nuevo plan con Janssen Products (J&J) para potenciar el desarrollo de Yondelis en EEUU, a lo que se suma un pago de \$110 mn, de los cuales a día de hoy se han recibido \$50 mn



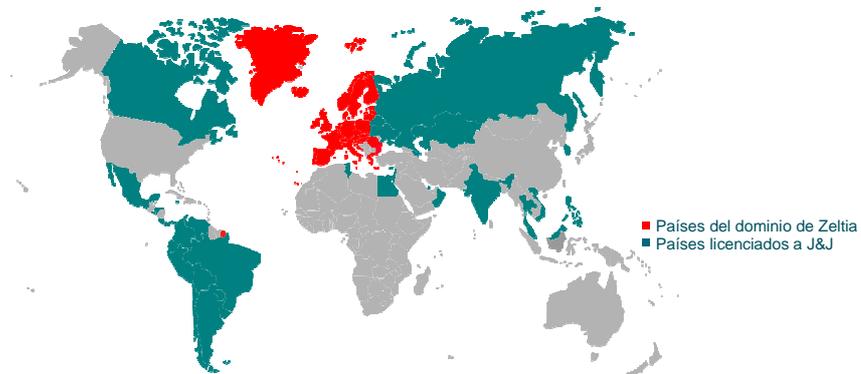
Completo Pipeline en oncología

	Fase I	Fase II	Fase III	Regulatorio	Mercado	Socio(s)
 Yondelis® <i>(Ecteinascidia turbinata)</i>	Sarcoma de tejidos blandos (STB) – 2/3ª línea					 
	Cáncer de Ovario (Yondelis®+Doxil)- 2/3ª línea					
	Sarcoma de tejidos blandos (STB)– US					
	Cáncer de Ovario– US					
	STB con translocación – 1ª línea			Selección de pacientes: firma molecular		
	Cáncer de mama			Selección de pacientes por firma molecular		
 Aplidin® <i>(Aplidium albicans)</i>	Mieloma múltiple (estudio ADMYRE)					
	T-cell lymphoma - non cutaneous					
 Zalypsis® <i>(Jorunna funebris)</i>	Mieloma múltiple					
	T.Hematológicos					
PM01183 (Sintético)	Cáncer de Ovario (resistente)					
	Cáncer de Páncreas					
	Leucemia					
	Cáncer de mama					
 PM060184 <i>(Lithoplocamia lithistoides)</i>	Tumores sólidos					
	Tumores sólidos					



Yondelis®: La prueba de concepto

Nuestra estrategia continúa dando sus frutos:
YONDELIS® aprobado en 73 países



Estrategia Comercial

MERCADO EUROPEO



Europa Occidental
(88% del mercado europeo)

- PharmaMar / Innovex (Quintiles)



Escandinavia & Europa del Este

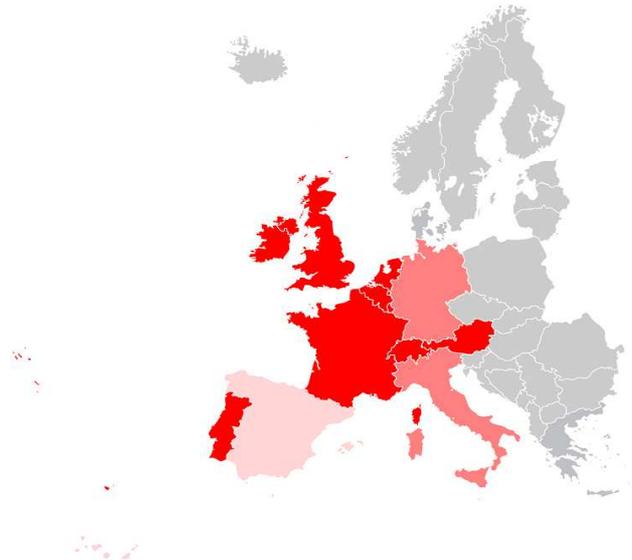
- Biovitrum Swedish Orphan



Grecia, Chipre y Países Balcánicos

- Genesis Pharma

Detalle de Europa Occidental





Desarrollos en el área de SNC

NYPTA® (tideglusib) p.o.	Inhibidor de GSK-3	Enfermedad de Alzheimer (EA)		
Segunda Generación de tideglusib	EA			
Nuevos targets				
DESARROLLO PRECLINICO	Fase I	Fase II	Fase III	
	DESARROLLO CLINICO			

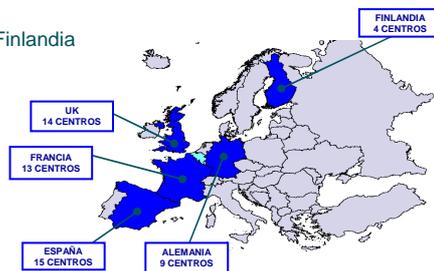
- Estudios para una nueva formulación de tideglusib
- Estudios de biomarcadores de actividad/toxicidad

Nypta® – Fase IIb diseño del ensayo

Noscira ha finalizado ya el reclutamiento del ensayo en Fase IIb con Nypta® en enfermedad de Alzheimer, diseñado para obtener verificación estadística de los positivos resultados obtenidos en la Fase IIa ya finalizada.

- **Los resultados de la Fase IIb se esperan en Octubre 2012**

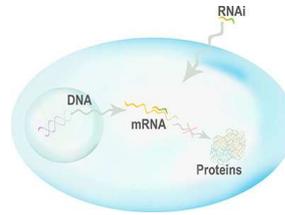
- **Diseño:** Activo-controlado, 2-grupos paralelos, estudio de Fase IIb
- **Objetivo:** Eficacia y seguridad comparado con placebo
- **Pacientes:** c. 220 tratados con Nypta, c. 86 tratados con placebo
- **Objetivo Primario:** eficacia (resultado cognitivo: ADAS-Cog+)
- **Otros Objetivos:** Seguridad, tolerabilidad
- **Centros:** Alemania, Francia, España, UK y Finlandia



Aplicaciones terapéuticas de tecnología RNAi

Tecnología RNAi

- El RNAi produce el silenciamiento de genes de manera específica mediante el empleo de pequeñas moléculas de doble cadena de ARN.



SYL040012

Glaucoma

SYL1001

Ojo Seco/ Dolor Ocular

DESARROLLO PRECLINICO

fase I

fase II

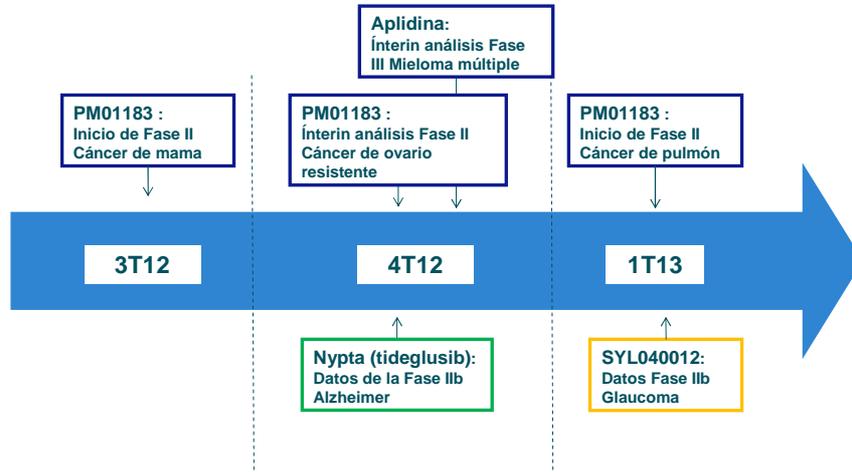
fase III

DESARROLLO CLINICO

Eventos relevantes del pipeline



Próximos eventos más destacados del pipeline



Otras líneas de negocio

Kits de Diagnóstico

Genómica

▪ Genómica cerró el 2011 con unas ventas de 6,55 millones de euros. El área de Diagnóstico Clínico representa el 87% de la facturación total.

▪ Gracias a la apuesta estratégica de expansión Internacional, las exportaciones en kits de diagnóstico se han incrementado hasta los 2,03 millones de euros.

▪ A la vez, han sido obtenidos los registros necesarios para la comercialización de los Kits de diagnóstico CLART en Brasil

▪ El lanzamiento de dos nuevos productos, con claras ventajas respecto a las técnicas clásicas, uno de ellos es el CLART SeptiBac y el segundo es el CLART EnteroBac.



Química de Gran Consumo

Zelnova

▪ En un difícil contexto económico, donde se ha producido un acentuado descenso del consumo, Zelnova consiguió unas ventas de 54,3 millones de euros (vs. 56 millones de euros 2010)

▪ Pese al difícil entorno, las líneas de insecticidas han tenido un excelente comportamiento con un aumento del 7,3% respecto a 2010.

▪ A fin de paliar el efecto de la crisis en nuestro país se está haciendo un esfuerzo para aumentar las ventas a nivel internacional.



Química de Gran Consumo

Xylazel

▪ A pesar del estancamiento en el mercado de construcción, nuestra estrategia comercial, centrada en el sector de rehabilitación y bricolaje nos ha permitido alcanzar una cifra de ventas de 18,4 millones de euros (vs. 18,6 millones de euros 2010)

▪ El 15% de las ventas proviene de productos de nueva investigación

▪ Cabe señalar la evolución positiva de las exportaciones, donde hemos conseguido un incremento del 77,8% sobre la cifra del año anterior.



 Zeltia

23

 Zeltia

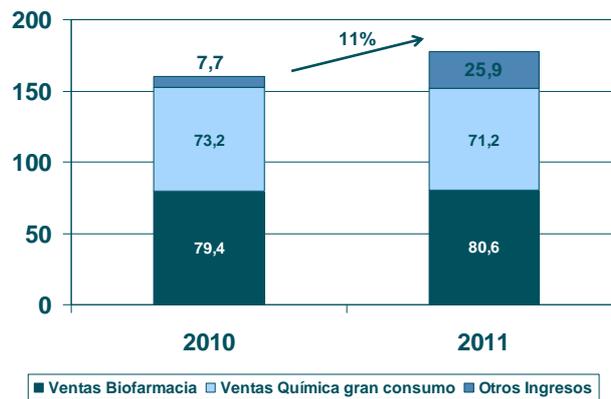
Información Financiera

24

Claves del periodo en cifras

- Resultado neto atribuido de 2011: Positivo 4M€ (-7M€ en 2010)
- El Grupo alcanza un Ebitda de 13M€ (-3,9M€ en 2010)
- Crecimiento ventas brutas de Yondelis: 12%
- Incremento ingresos totales del Grupo (Ventas + otros ingresos): 11%
- Porcentaje de la cifra de negocio correspondiente al Segmento Biofarmacéutico: 53%
- Inversión en I+D: 56 millones de euros

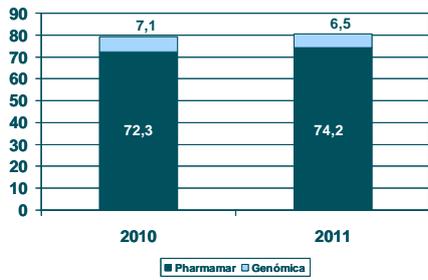
Ingresos Totales del Grupo



Ventas netas por segmentos

Cifras en millones de euros

Segmento Biofarmacéutico



Segmento Química Gran Consumo



2011



■ S. Biofarmacéutico □ S. Química GC

Ventas netas por área geográfica

Cifras en millones de euros

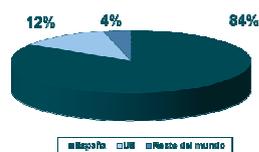


Biofarmacia



■ España □ UE □ Resto del mundo

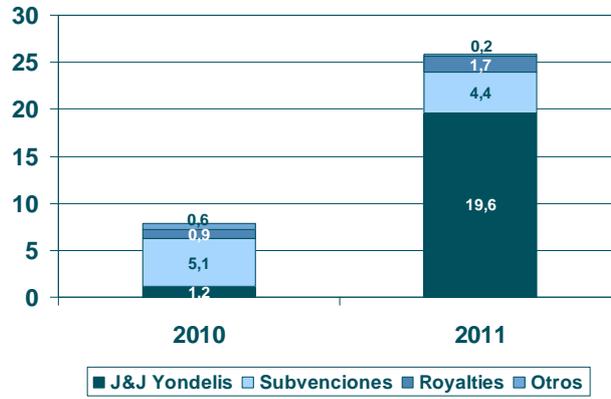
Química Gran consumo



■ España □ UE □ Resto del mundo

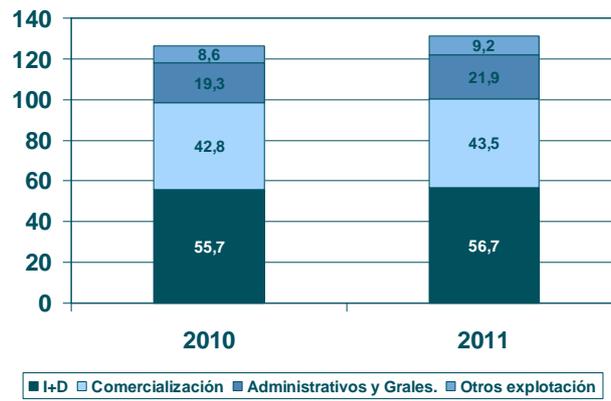
Otros ingresos de explotación

Cifras en millones de euros



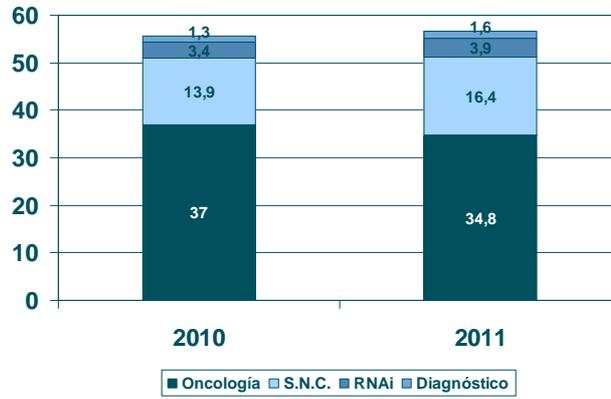
Otros gastos de explotación

Cifras en millones de euros



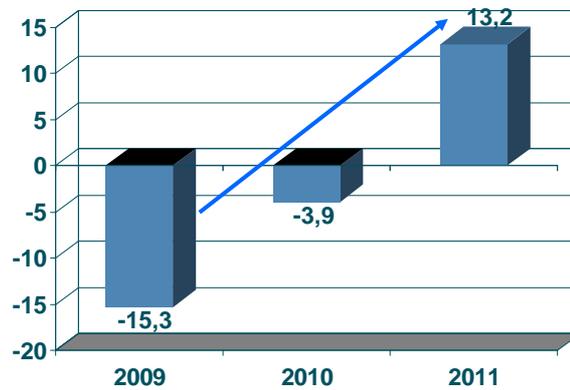
Invirtiendo en futuro: I+D

Cifras en millones de euros



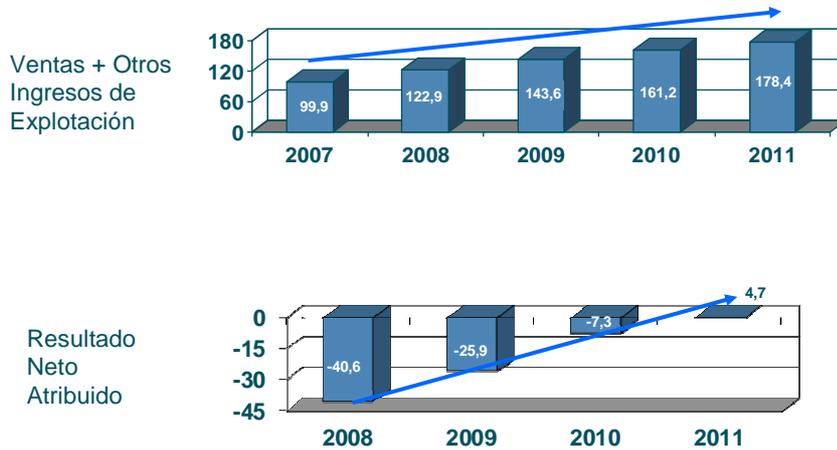
EBITDA consolidado

Cifras en millones de euros



Evolución grandes magnitudes

Cifras en millones de euros

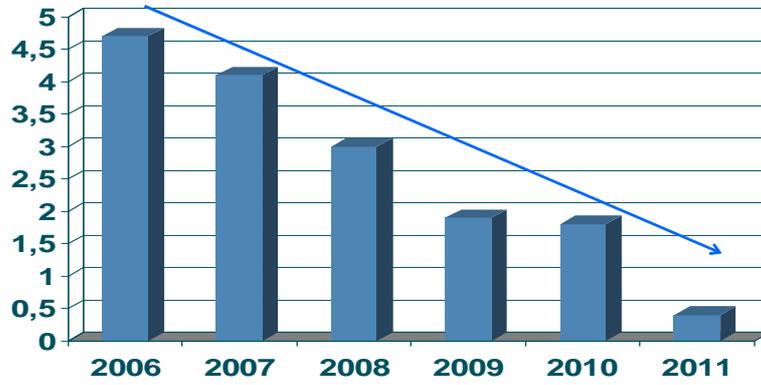


Caja y Endeudamiento

- La caja del Grupo asciende a 31 de diciembre de 2011 a 49,3M€
- La cifra deuda total asciende a 135,7M€ (8,5% menos que 2010)
- 28M€ (un 20% de la misma) es deuda de Organismos Oficiales sin intereses
- Coste medio total de la deuda en 2011 ha sido del 5%
- Un 42% de la deuda que vencía en 2011 fue renegociada, posponiendo su vencimiento

Consumo neto de caja en actividades de explotación (media mensual)

Cifras en millones de euros



Muchas gracias por su atención