



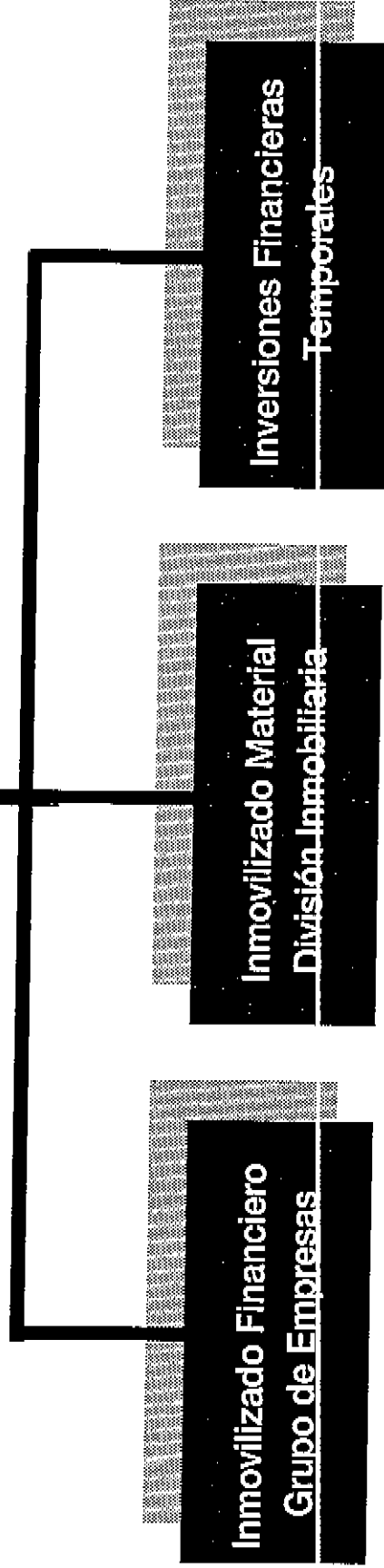
Zeppia

Zeltia, S.A.

Inmovilizado Financiero
Grupo de Empresas

Inmovilizado Material
División Inmobiliaria

Inversiones Financieras
Temporales



Zeltia, S.A.

Inversiones Financieras Temporales

- 3% participación en Banco Guipuzcoano

- 1,7% participación en Pescanova, S.A.

Zeltia, S.A. División Inmobiliaria

- 22.000 m² de oficinas y locales en Madrid
- 7.400 m² de garajes

- **Valoración:** 5.300 millones de pesetas
(Capitalizando las Rentas Netas 97 a un 7,5%)

Zeltia, S.A.¹ Inmovilizado Financiero

Zeltia, S.A.

xylazel, s.a.
Xylazel, S.A.
50 %

ZELNOVA, S.A.
Zelnova, S.A.
100 %

Pharma Gen, S.a.
Pharma Gen, S.A.
96%

Pharma Mar, S.A.
Pharma Mar, S.A.
65,36 %

Proteccion de Maderas, S.A. Zeldes, S.A.
Cooper Zeltia Veterinaria, S.A. N.V. Zeltia Belgique

Zeltia, S.A. Cifras en miles de ptas.

Cuenta de resultados **1.996** **1.997** **Previsión**
1.998

Ingresos

Prestación de servicios	590.562	562.785	493.125
Financieros en empresas del grupo	514.332	538.929	890.520
Dividendo Xylazel, S.A.	66.627	118.000	131.500
Dividendo de Zeltia Belgique	367.200	-	500.000
Dividendo Cooper Zeltia Veterinaria, S.A.	-	398.658	-
Dividendo Zeinova, S.A.	-	-	250.000
Otros Ing. Financieros compañías Grupo	80.505	22.271	9.020
Dividendos Asociadas	50.900	49.200	48.430
Otros Intereses e ingresos asimilados	15.604	22.419	14.200
Total Ingresos	1.171.398	1.173.333	1.446.275

Gastos

Gastos de explotación	381.711	422.940	428.839
Amortizaciones	100.422	98.082	97.840
Gastos financieros	362.718	267.840	241.086
Total Gastos	844.851	788.862	767.765

Resultado actividades ordinarias	326.547	384.471	678.510
Resultados extraordinarios	-77.433	-127.369	-179.925
Resultados del ejercicio antes de impuestos	249.114	257.102	498.585
Impuesto de sociedades	-73.470	-93.998	-75.521
Resultado después de impuestos	175.644	163.104	423.064

Xylazol, S.A.

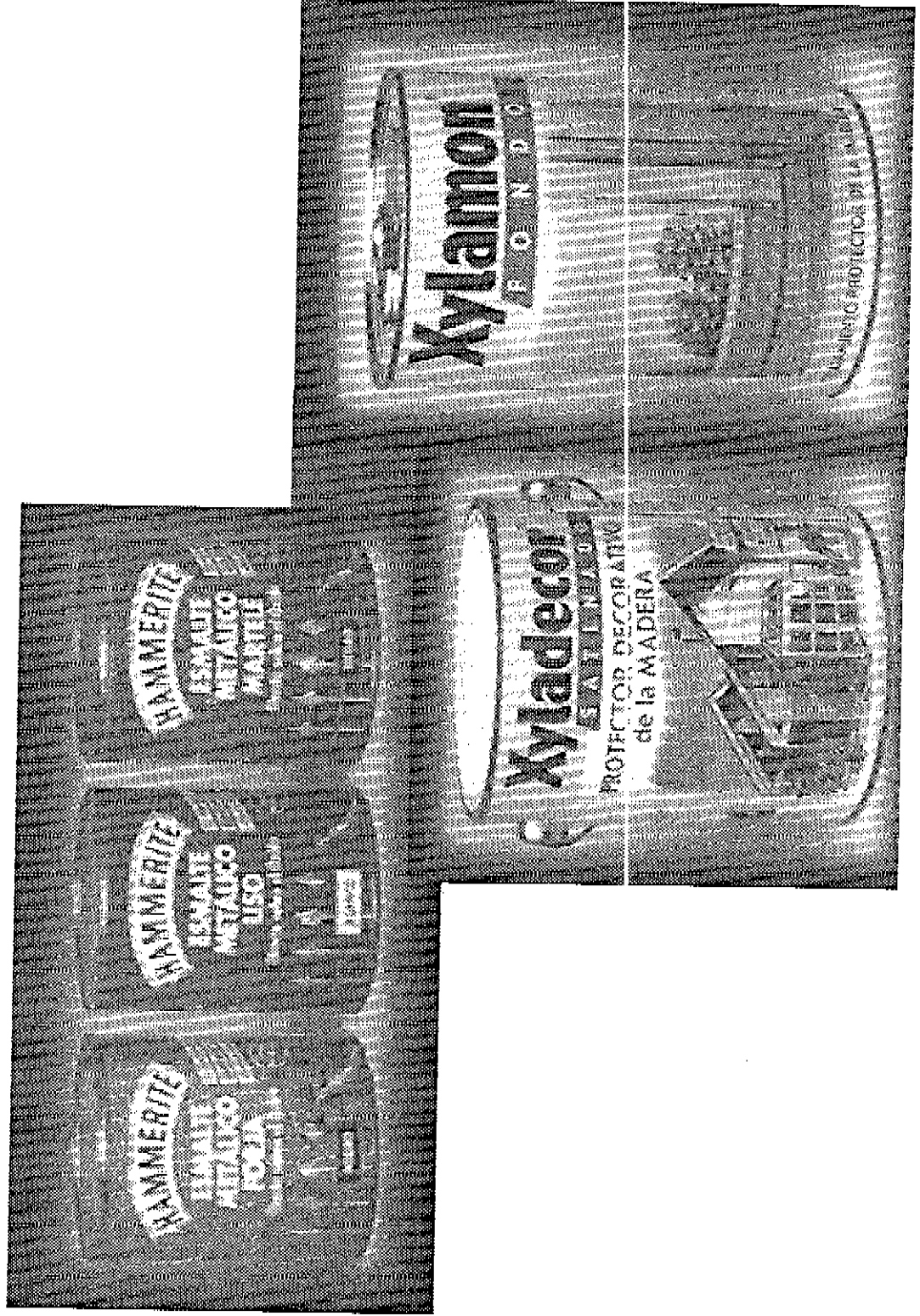
Xylazel, S.A.¹

La Sociedad

- Comienza como una división de Zeltia Agraria en 1968.
- Se constituye como sociedad independiente en 1975, fruto de una joint venture entre DESOWAG-BAYER y ZELTIA, S.A.
- Se dedica a la fabricación y venta de productos para el tratamiento y decoración de maderas y metales, pinturas protectoras y otros productos relacionados.
- Xylazel es pionera en el concepto de pinturas y esmaltes protectores de la madera mediante la incorporación de fungicidas e insecticidas.
- Sociedad participada al 50% por Zeltia, S.A. y el grupo Williams Hoiding, Fic.
- Situada en Porriño, Pontevedra; tiene una capacidad productiva de 3.500 Tm anuales. Sus instalaciones ocupan una superficie construida de 4.000 m².
- N° de empleados: 83

Xylazel, S.A.

Los Productos



Xylazel, S.A.

Competencia

- Las principales empresas presentes en el sector del DIY + P son las siguientes, según su cifra de ventas al 31.12.96 y 31.12.97

Empresas	Ventas 31/12/96 (Mill. Ptas)	Ventas 31/12/97 (Mill. Ptas)
Titán	13.301	13.500
Akzo	6.755	6.850
Valentine	4.948	4.500
Juno	3.775	3.800
Xylazel	2.124	2.312
Jotun	2.361	2.200
Alp	2.073	2.100
Montó	2.070	2.100
Duraval	1.859	1.800
Beissier	1.320	1.300
Hempel	947	980
Barpimo	692	650

- Dentro de este ranking general, Xylazel ha pasado del puesto 8º en el 93 al 6º en el 96 y al 5º en el 97

Xylazel, S.A.†

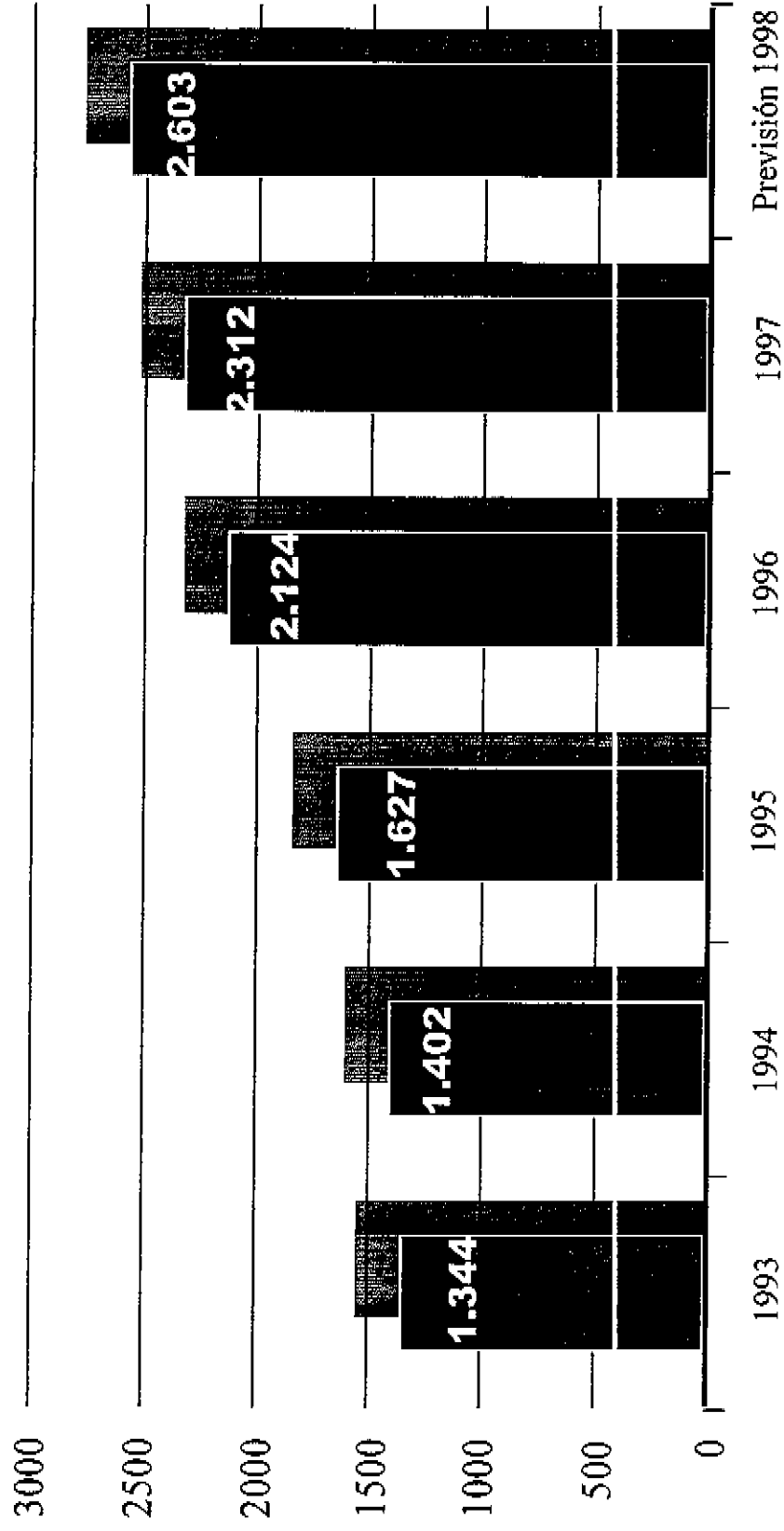
Mercado y Competencia

Posición de Xylazel

- Ocupa posición de liderazgo en ciertos segmentos de alto valor añadido:
- Protectores y tratamiento de la madera: (Xyladecor y Xylamón) disfruta una cuota de mercado del 68%. Su competidor es Titanxyl (TITAN) con 19%.
- Protectores de metales: (Hammerite) disfruta de un 32% de cuota de mercado.

Xylazel, S.A.:

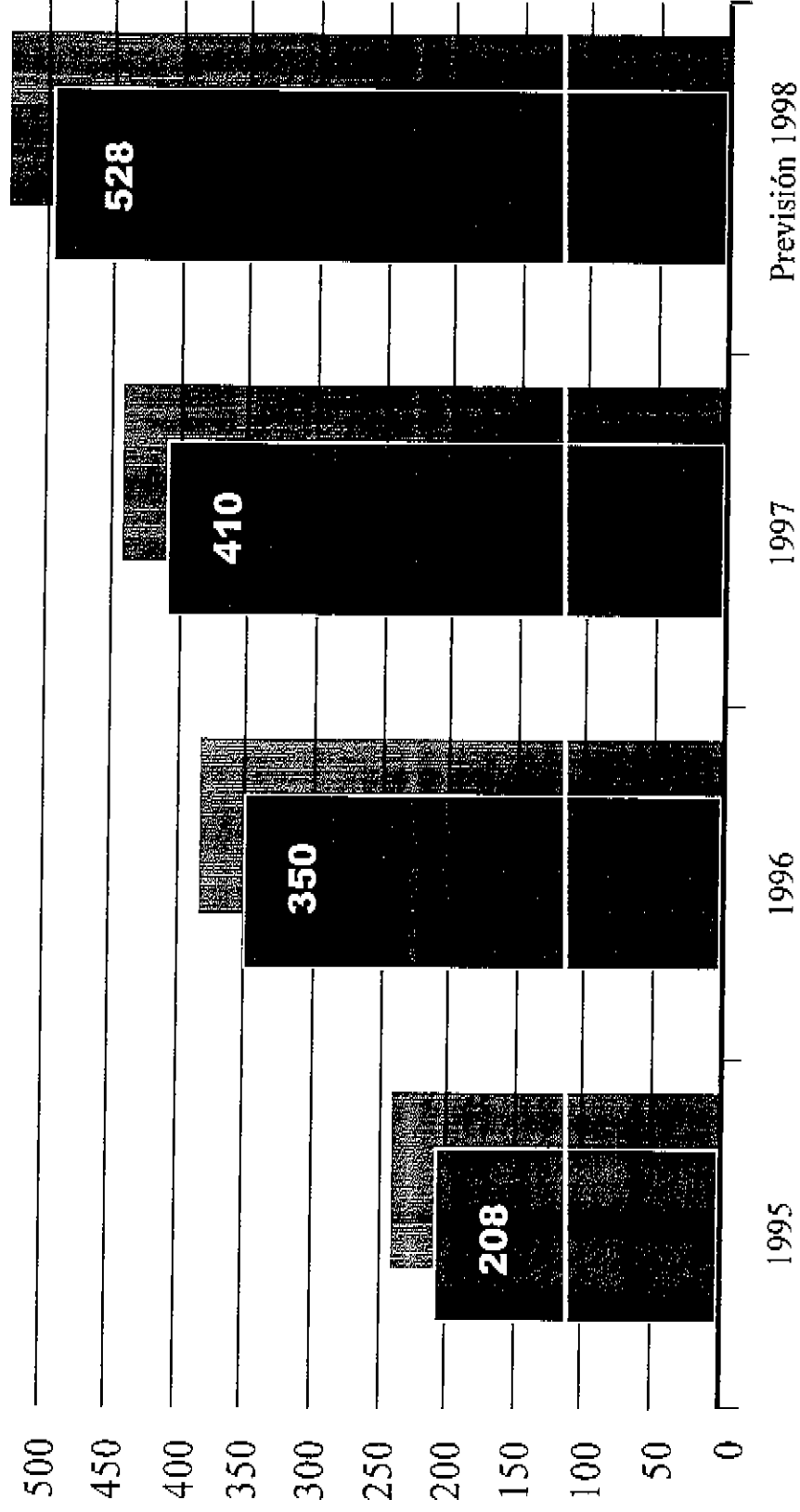
Evolución Ventas (Millones de Ptas.)



Xylazel, S.A.:

Evolución de Resultados

(Millones de Ptas. Resultado antes de impuestos)



Z
ZELNOVA, S.A.

Zelnova, S.A.

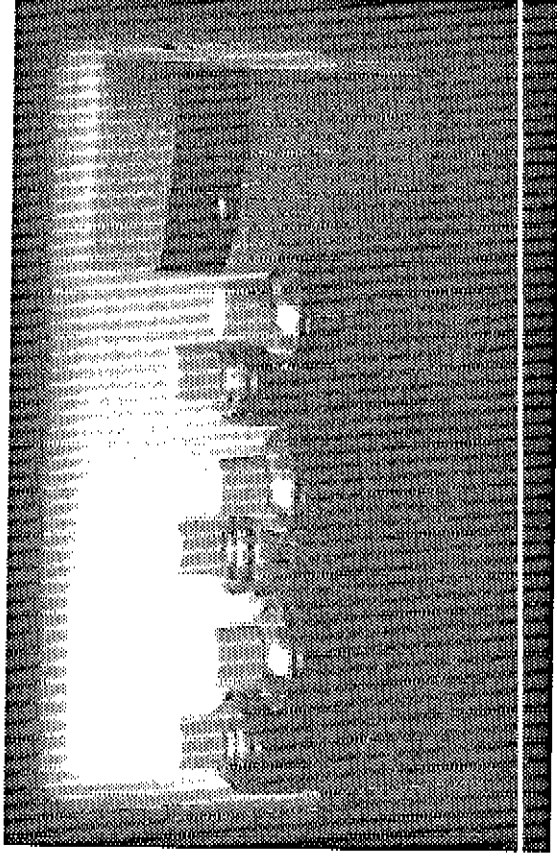
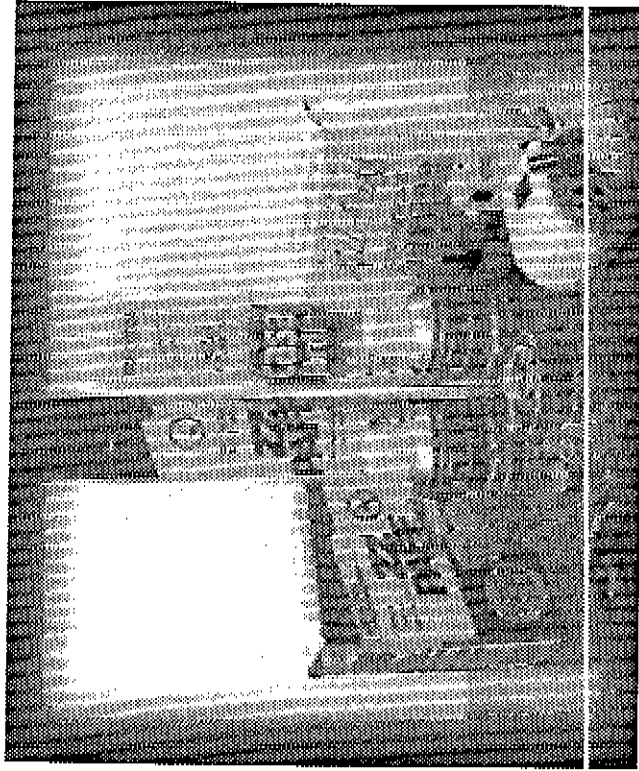
La Sociedad

- Constituida en 1991, como consecuencia de la escisión de Cooper Zeltia, S.A.
- Heredera del Know-How de fabricación y comercialización de productos químicos de Zeltia, S.A.
- Se dedica a la fabricación y venta de productos insecticidas, ambientadores, desinfectantes etc., así como los medios o aparatos para la aplicación de los mismos.
- Sociedad participada al 100% por Zeltia, S.A.
- Situada en Porriño, Pontevedra; cuenta con unas instalaciones de más de 8.000 m² edificadas, y una capacidad productiva de 45 millones de aerosoles al año
- N° empleados: 70.

Zelnova, S.A. La Sociedad

- Los principales hitos protagonizados por Zelnova son:
 - Pioneros en fabricación insecticidas sintéticos en España.
 - Primer insecticida en aerosol fabricado en España.
 - Primer insecticida en aerosol con propelente base agua.
 - Uso de propelentes que no dañan la capa de ozono desde hace más de 18 años.
 - Pionera en el desarrollo e introducción del primer matamosquitos eléctrico de vaporización controlada que no utiliza pastillas (sistema Kill-Paff).

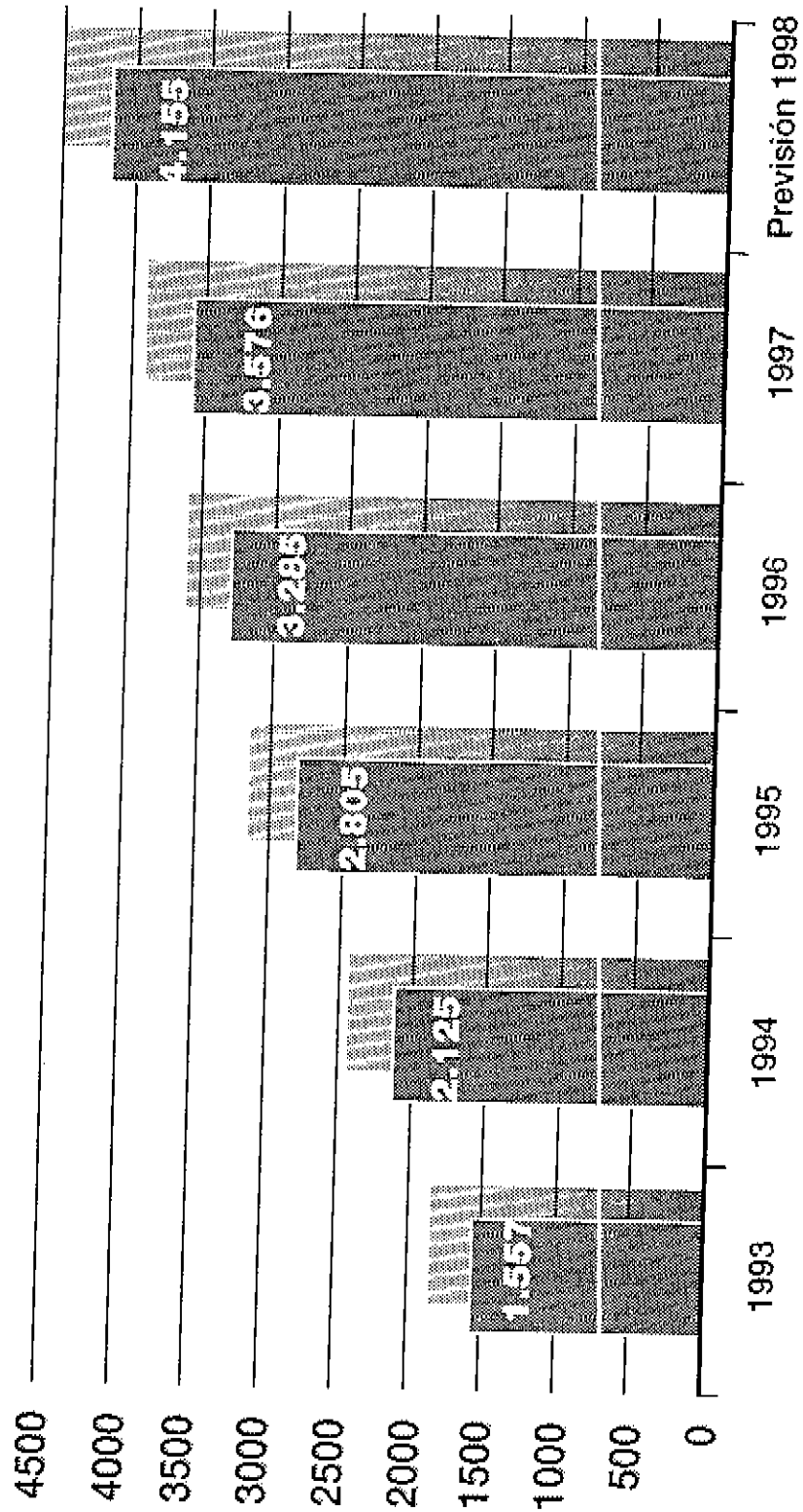
Zelnova, S.A.¡ Los Productos



Zelnova, S.A.^{SA}

Evolución Ventas

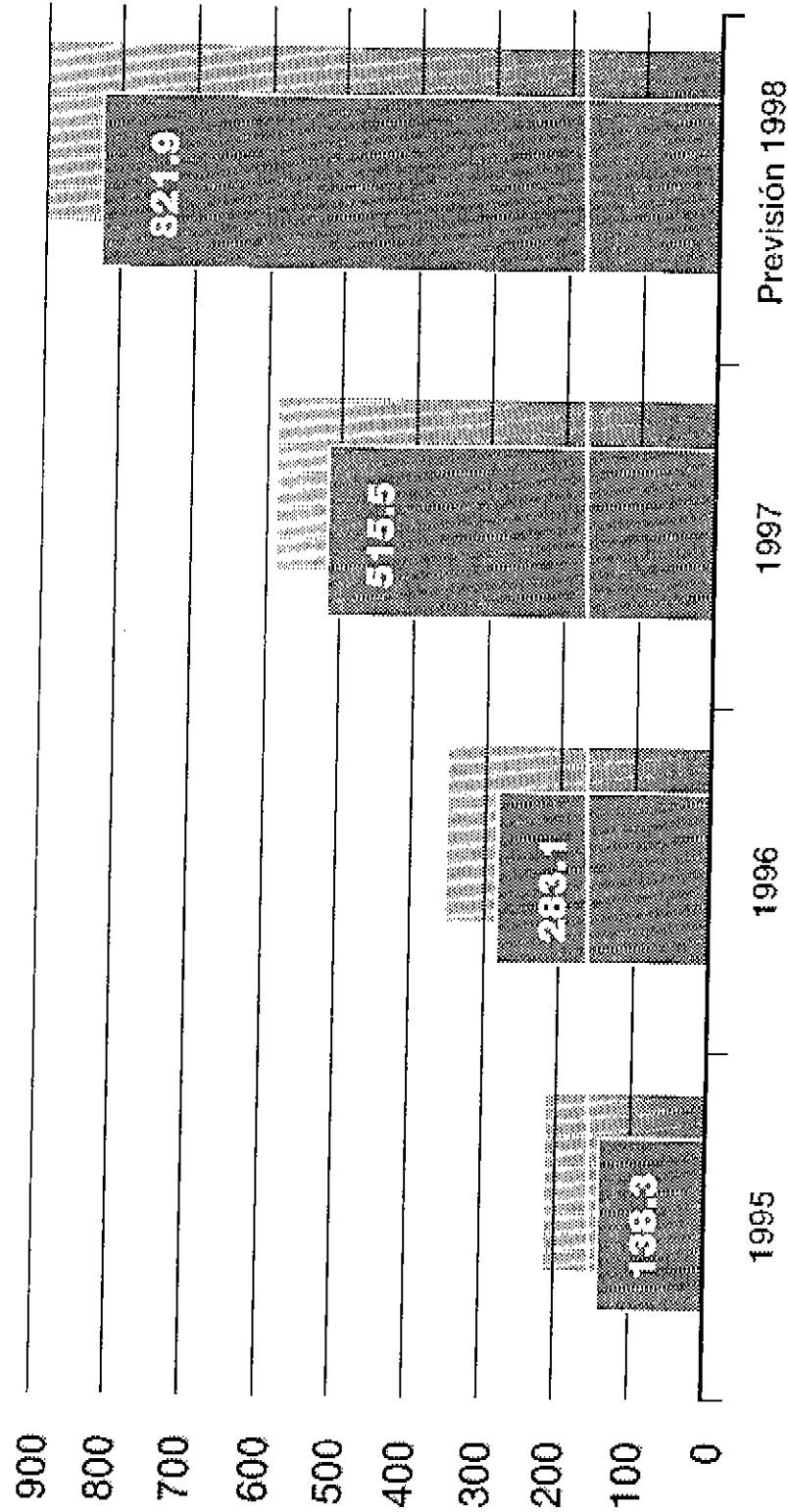
(Millones de Ptas.)



Zednova, S.A.

Evolución de Resultados

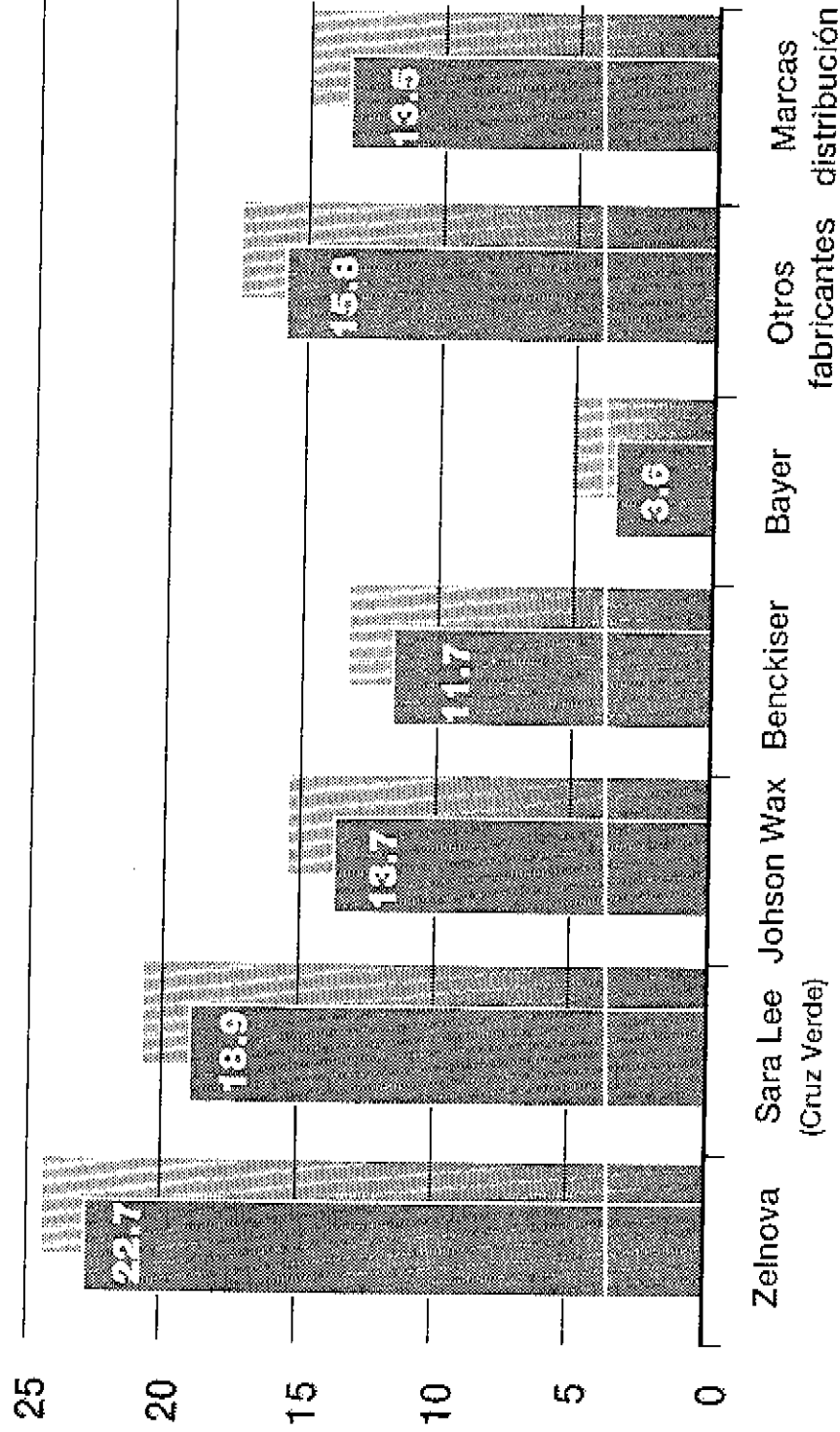
(Millones de Ptas. Resultado antes de impuestos)



Zelnova, S.A.

Mercado Insecticidas España

(Participación por marcas) (Datos Nielsen, año móvil Julio 97 - Junio 98)



82% Fabricaciones por Zelnova

Zel Nova S.A.

Principales Marcas

Marca	Segmento Mercado	Participación Mercado	Ranking
KILL PAFF	Insect. eléctricos líquidos	45,1%	1ª
ZZ PAFF	Aerosoles insecticidas voladores	9,4%	3ª
CASA JARDÍN	Aerosoles insecticidas Hogar y Plantas	31,3%	1ª
ZZ COOPER POLVO	Insecticidas en polvo	39,8%	1ª
CUCA PAFF	Aerosoles insecticidas contra reptantes	4,2%	4ª
BIO KILL	Insecticidas líquidos	50,5%	1ª
KILL PAFF Y ESENCIAS KILL PAFF	Ambientadores eléctricos	48,3%	1ª
FRESH AIRE TIN	Ambientadores continuos gel	51,2%	1ª

(Datos Nielsen Julio 97 - Junio 98)

Zelnova S.A. Últimas inversiones

Año	Inversión	Importe
1.994	Compra a B.P. Oil de la marca de insecticidas CASA JARDÍN	230 MM
1.996	Nueva fábrica con nueva línea de llenado de aerosoles	180 MM
1.998	Nueva línea de llenado KILL PAFF	45 MM

Zelnova, S.A.

Estrategia de Desarrollo

- El desarrollo estratégico futuro de Zelnova, S.A. se estructura en torno a tres vías complementarias:
 - Desarrollo de nuevos productos: aromaterapia, ambientes especiales .
 - Desarrollo de nuevas áreas de negocio: incremento de exportaciones (Italia, Portugal ...) e introducción en grandes plataformas de compra europeas.
 - Adquisición de nuevas marcas: tras la positiva adquisición de Casa Jardín, Zelnova busca incrementar su gama de productos con la incorporación de nuevas marcas ya existentes en el mercado.



Platma Gel, S.A.

Pharma Gen, S.A. Actividades

- **Análisis DNA**
 - En Humanos:
 - Paternidades
 - Relaciones familiares
 - Identificación de individuos en criminalística y forense
 - En Veterinaria:
 - Relaciones de filiación
 - Proximidad genética
 - Detección de genes con interés comercial
 - Detección de genes causantes de enfermedades congénitas
- **Montaje y formación de laboratorios de huella genética "Llave en mano"**
 - Realizados:
 - Policía científica española
 - Guardia Civil
 - En curso:
 - Policía de Marruecos
 - Policía de El Salvador

Pharma Gen, S.A.^U

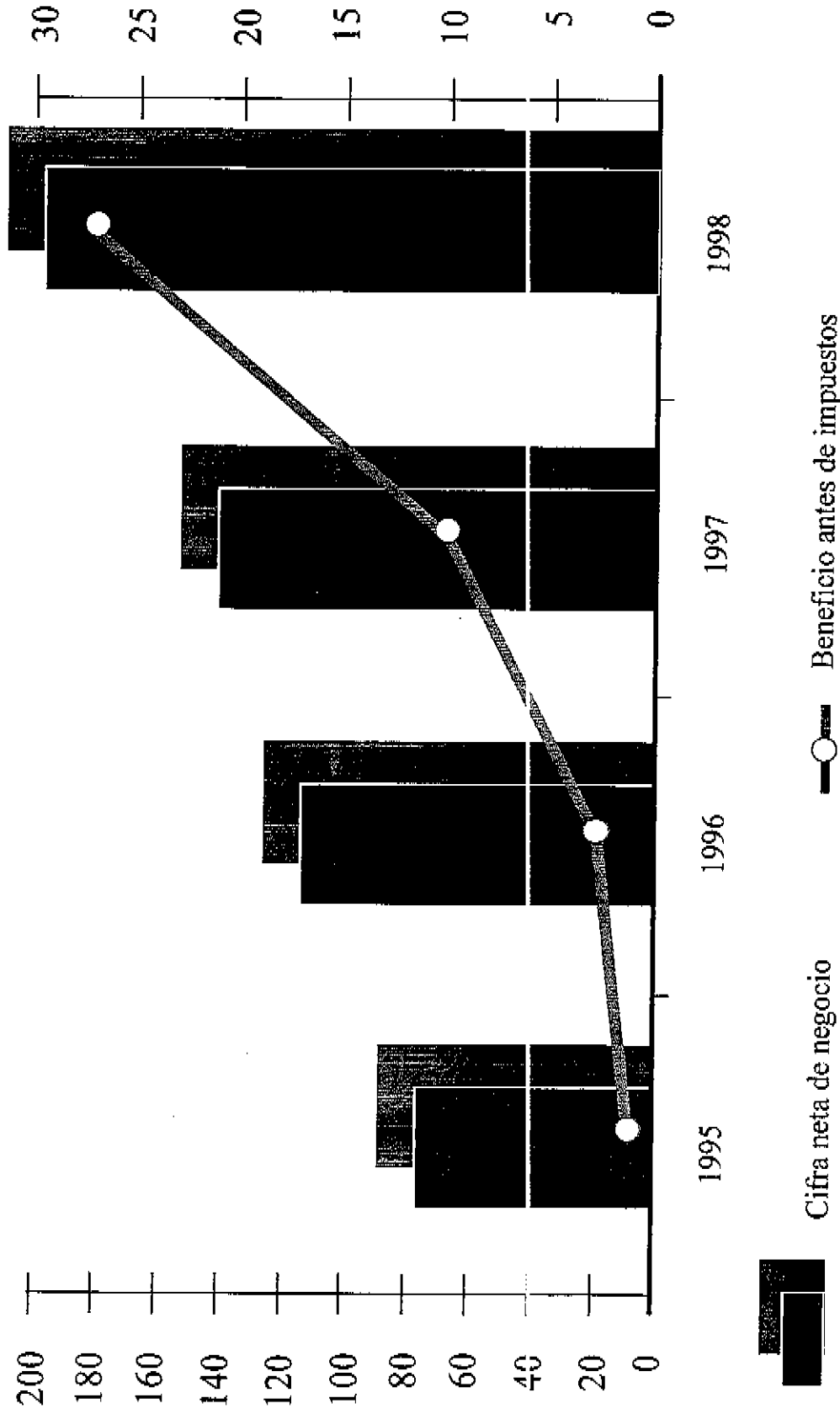
Actividades

- **Desarrollo, fabricación y venta de Kits de Diagnóstico**
 - Detección virus Hepatitis C
 - Detección virus Hepatitis B
 - Detección y tipado Papilomavirus
 - Detección Herpesvirus
 - Detección Mycobacterium tuberculosis
 - Detección de diversas enfermedades hereditarias (ej: traslocación (14;18))
 - Detección “escudo genético” contra el virus del SIDA
- **Acuerdos de distribución y comercialización**

Pharma Gen, S.A.:

Evolución 1995 - 1998

(Millones Ptas.)

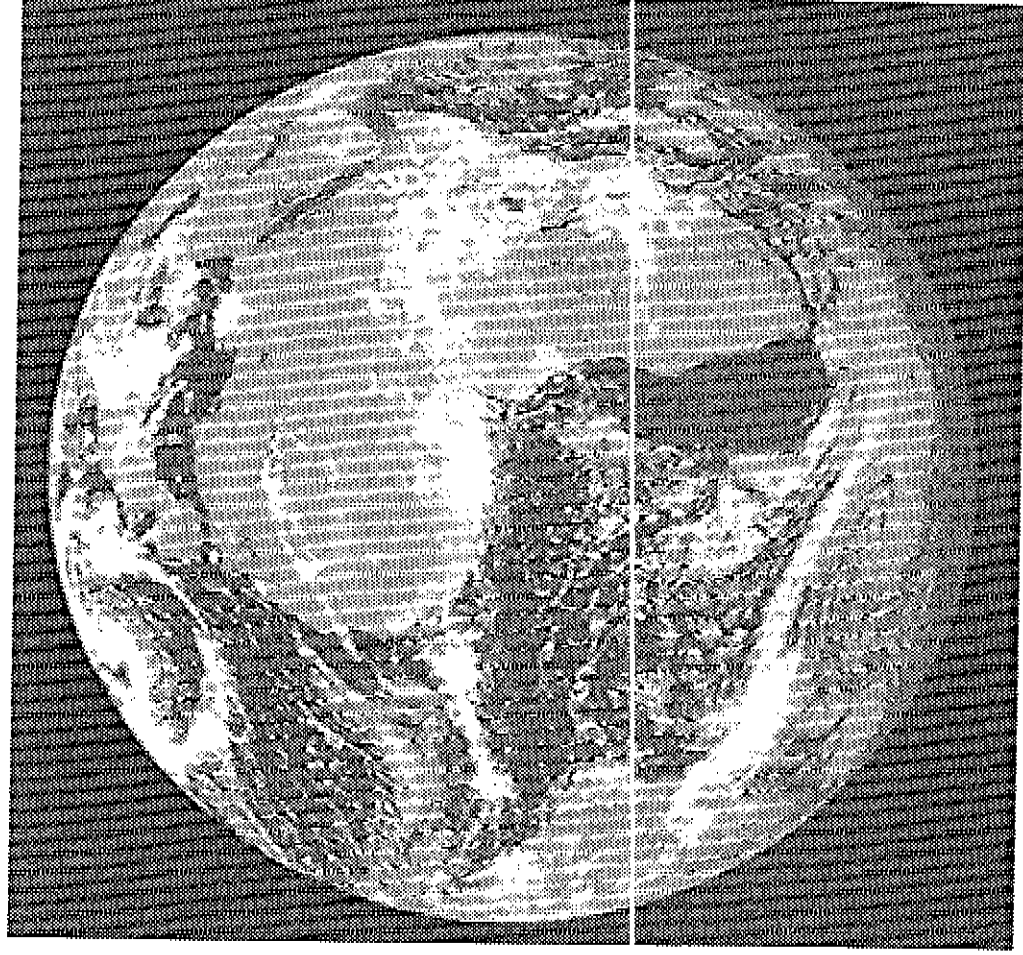




Pharma Mar, Inc.

El Mundo
SUTEMED

Fuente de Nuevos Medicamentos



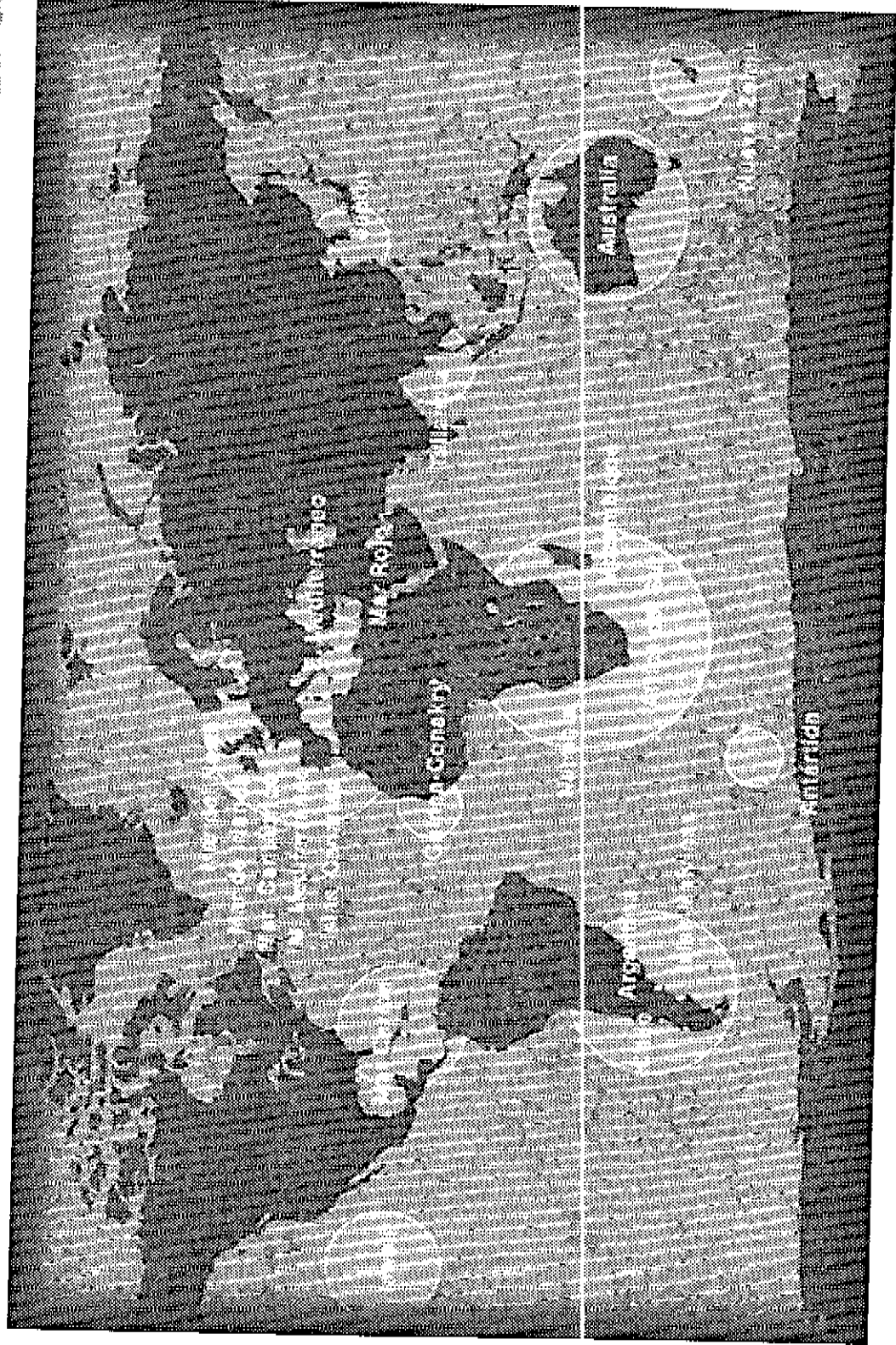
Pharma Mar, S.A.

La Sociedad

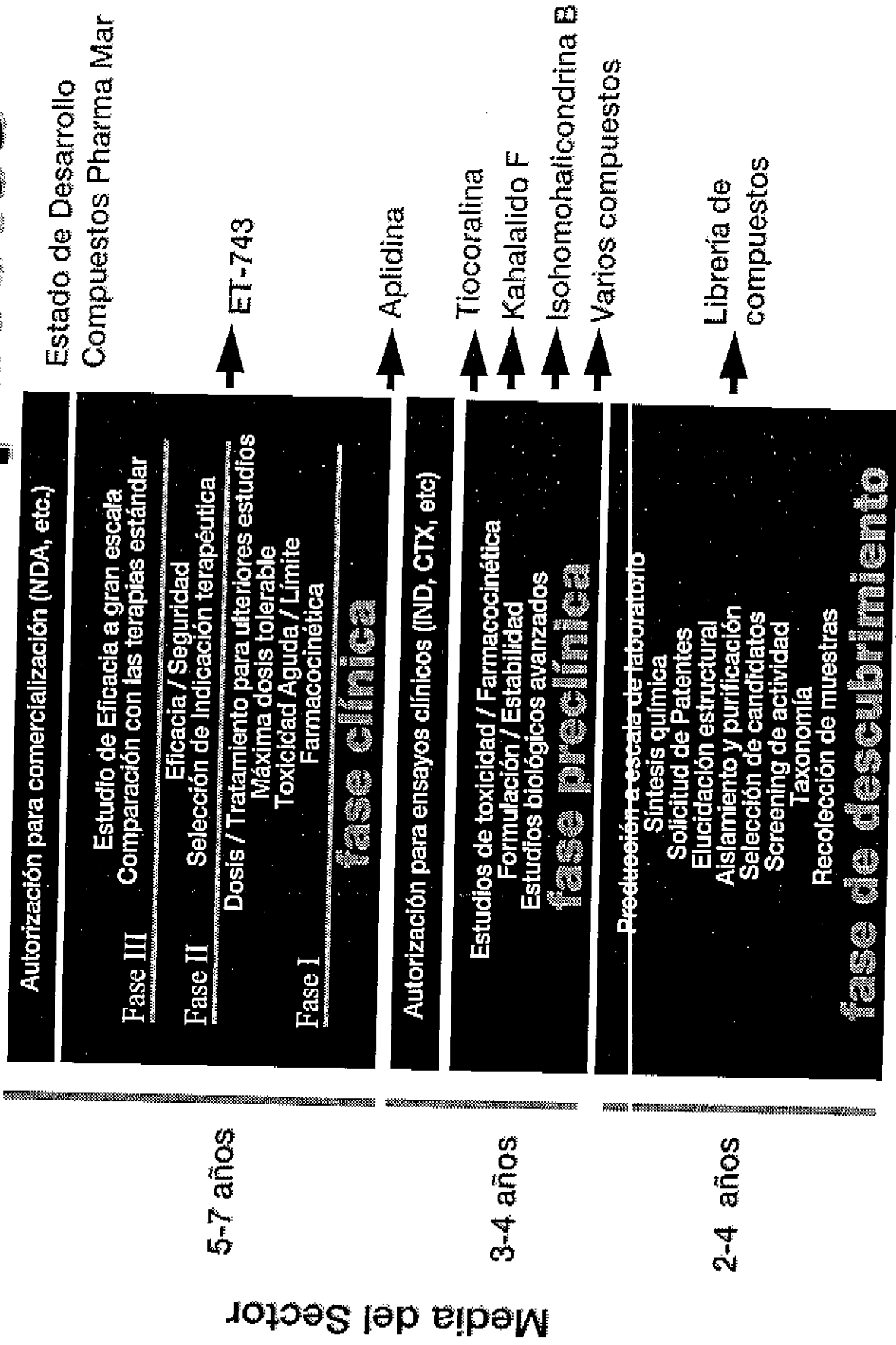
- Pharma Mar comenzó sus actividades en 1987 - 1988 promovida por Zeltia S.A.
- Cuenta con 2 centros de trabajo: 1 en España (Madrid) y 1 en Estados Unidos (Cambridge).
- 52 empleados (19 doctores, 3 MD). Acuerdos de colaboración con más de 40 científicos de reconocido prestigio en todo el mundo.
- Gran experiencia y conocimientos únicos. Compañía líder en el descubrimiento y desarrollo de nuevos fármacos de origen marino.
- Especializada en oncología.

Pharmacia Wyar, S.A.

Area de recolección de muestras

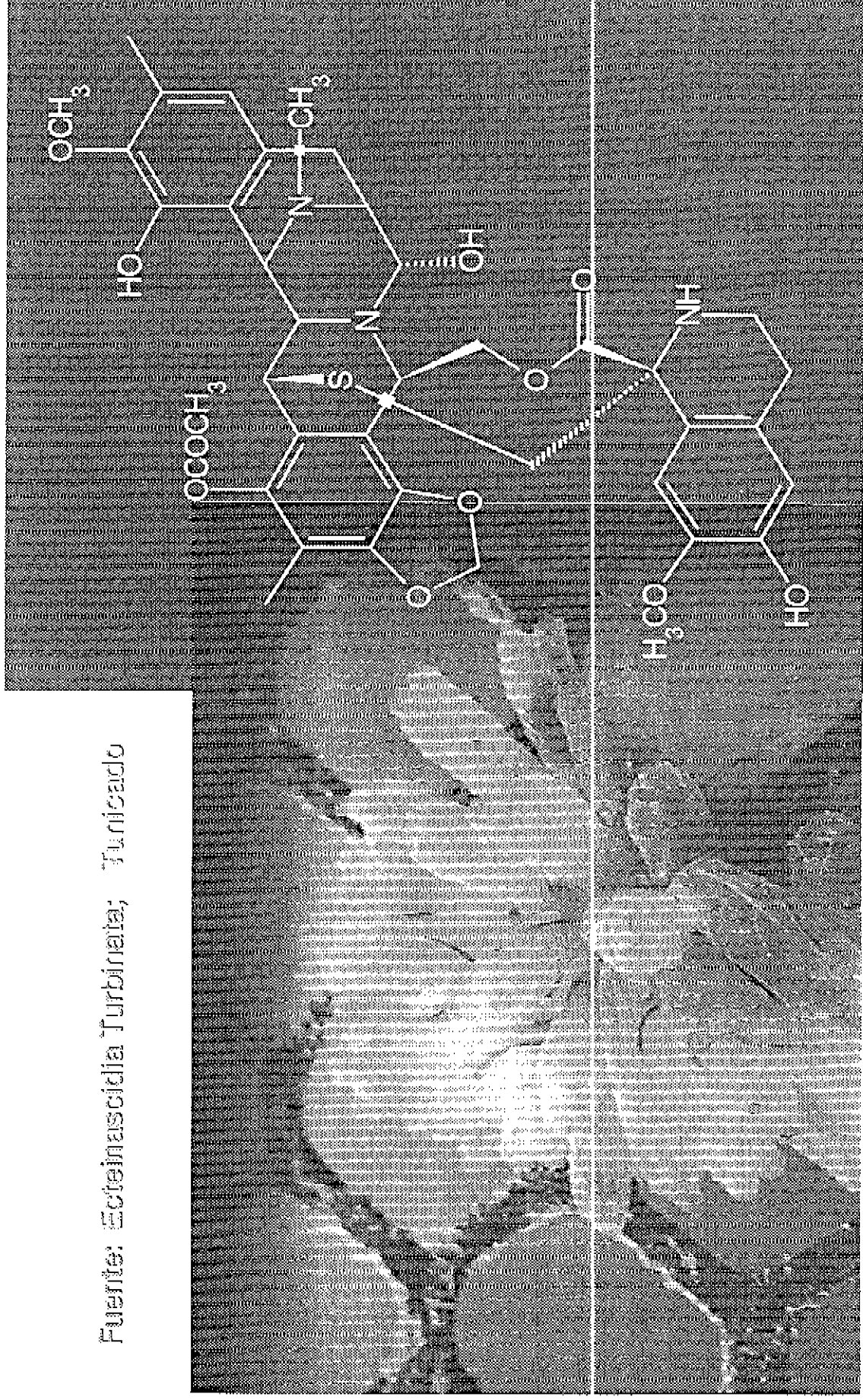


Fases de Desarrollo de Compuestos

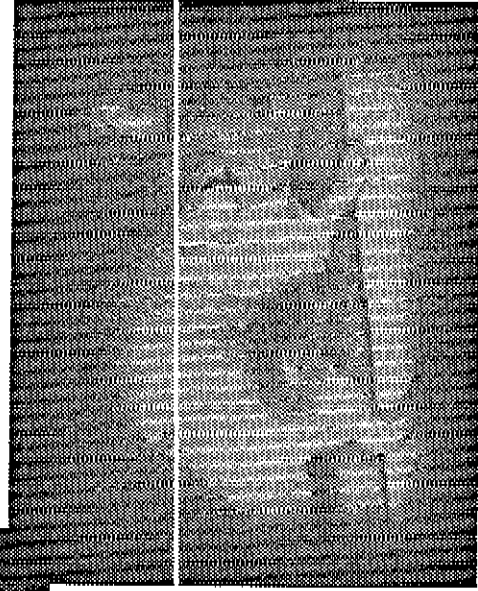
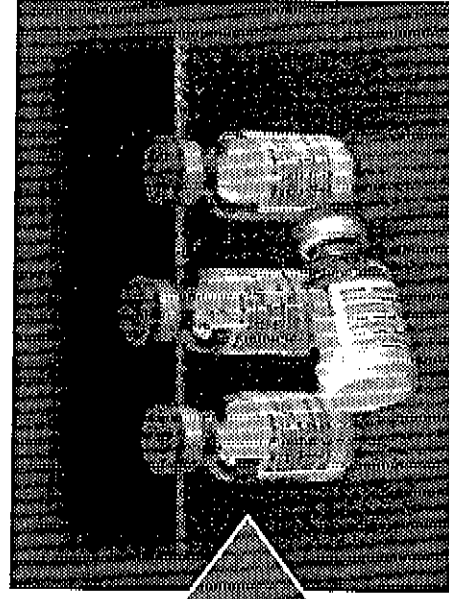


Pharma Mar, S.A. Eteinasclidina 743

Fuente: Eteinasclidia Turbinata; Turinizado



Pharma Mar, S.A.



• Activo en varios tumores

- Pulmón
- Mama
- Ovario
- Riñón
- Melanoma
- Colon
- Sarcoma

Pharma Mar, S.A.

ET-743 - Fase I de Desarrollo Clínico

Centro desarrollo	Paramento dosificación	Pacientes tratados	Dosis alcanzadas(*)
EORTC Edimburgo y Glasgow, Reino Unido Amsterdam, Holanda	1 h a 3 h/ / 3 semanas	53	1.500
Hospital Paul Brousse París, Francia	24h/ / 3 semanas	49	1.800
CTRC San Antonio, Estados Unidos	1 h día durante 5 días / 3 semanas	36	1.900
Massachusetts General Hospital Boston, Estados Unidos	72 h/ / 3 semanas	15	1.200
Total pacientes tratados		153	

(*) Dosis en microgramos / m²

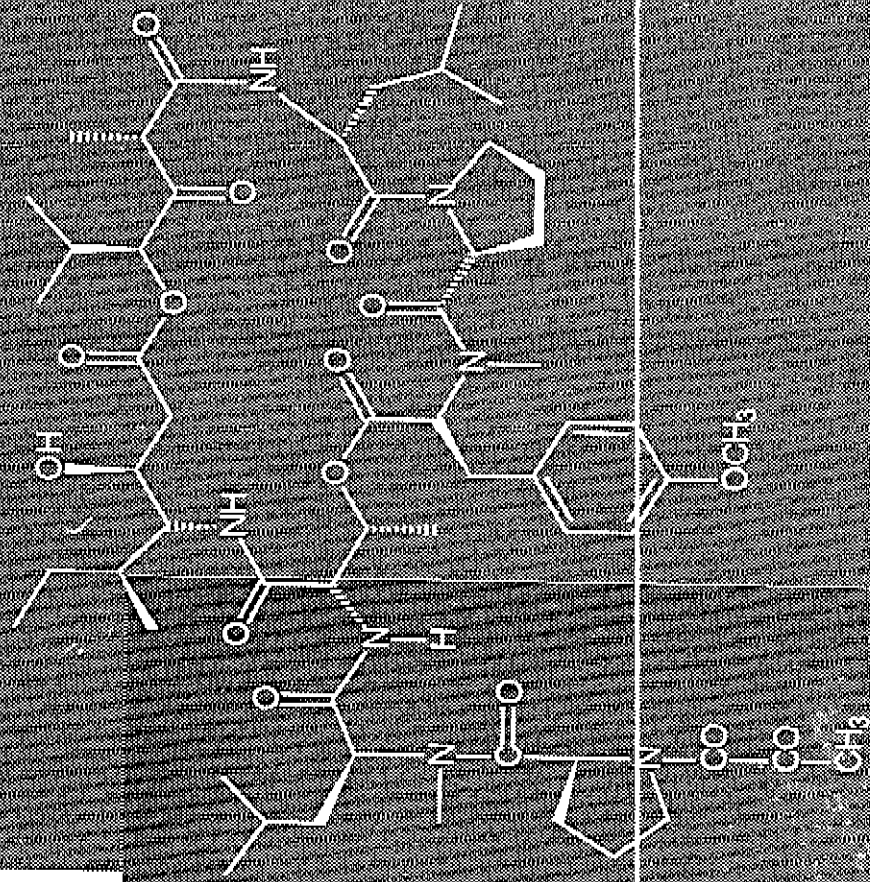
Pharma Mar, S.A. ET-743 - Fase III de Desarrollo Clínico

Centro desarrollo	Tipo de tumor
EORTC-NDDO Edimburgo y Glasgow, Reino Unido Amsterdam, Holanda	Renal Melanoma Mama Gástrico (*)
EORTC, Grupo de Sarcomas Bruselas, Bélgica	Sarcoma
Hospital Paul Brousse París, Francia	Pulmón no microcítico Próstata Ovario (*)
CTRC San Antonio, Estados Unidos	Endometrio
Hospital 12 de Octubre, Madrid H. Vall de Hebrón, Barcelona España	Vejiga Páncreas Pulmón microcítico Cabeza y cuello
Veterans General Hospital Taiwan	Hepatoma

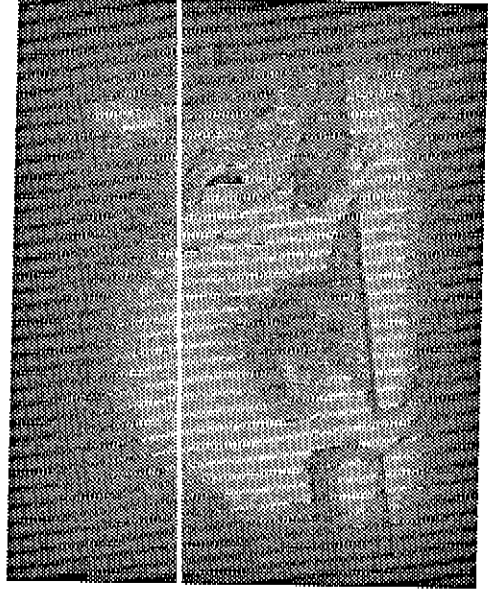
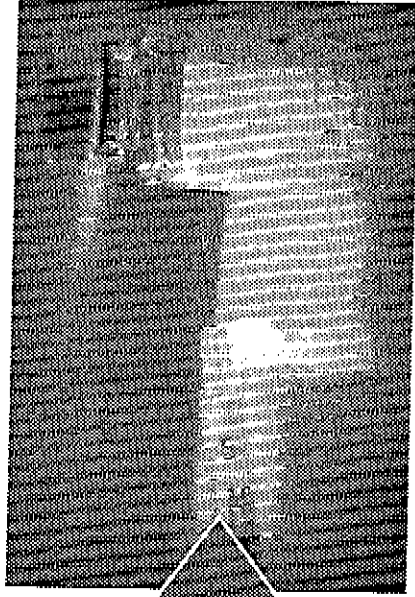
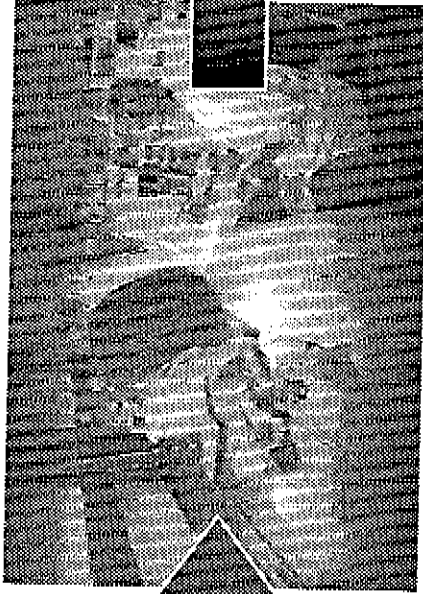
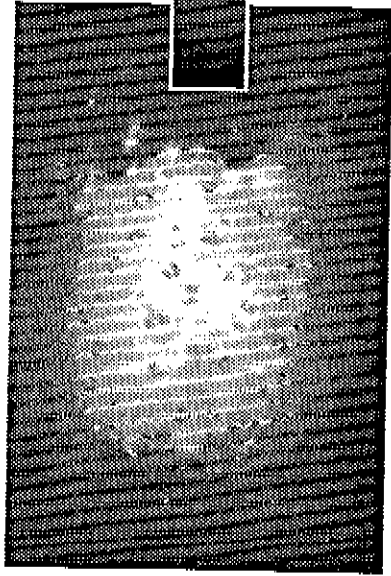
(*) Estos estudios reciben una ayuda de cerca de 1 millón de ECUS en el programa BIOMED de la UE

Pharma Mar, S.A. **Aplidina**

Fuente: *Apilidium albicans*; Tunicado



Pharma Mar, S.A.



- **Activo en varios tumores**

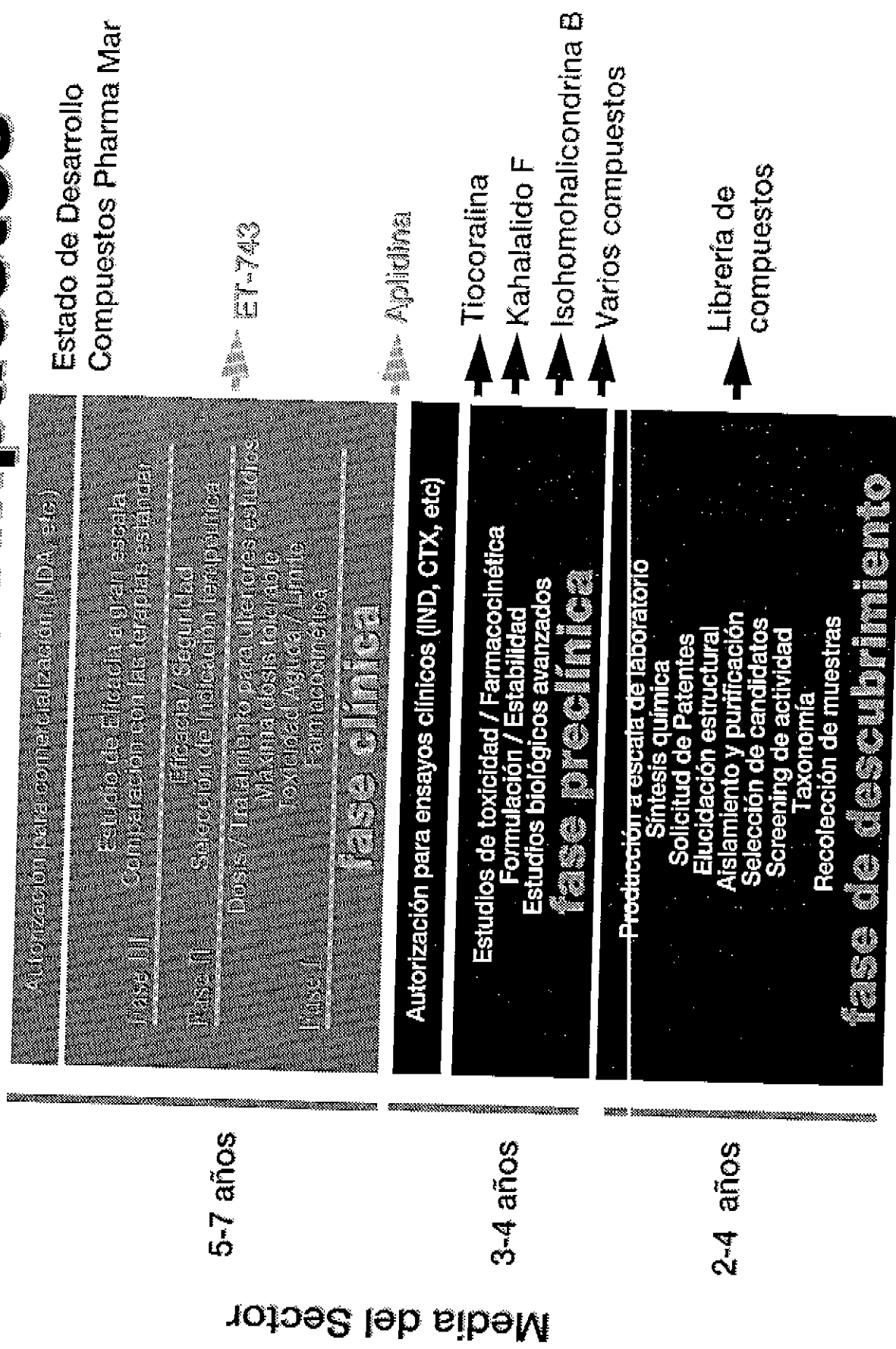
- Gástrico
- Páncreas
- Vejiga
- Linfoma de Burkitt
- Glioma
- Próstata

Pharman Mar, S.A.

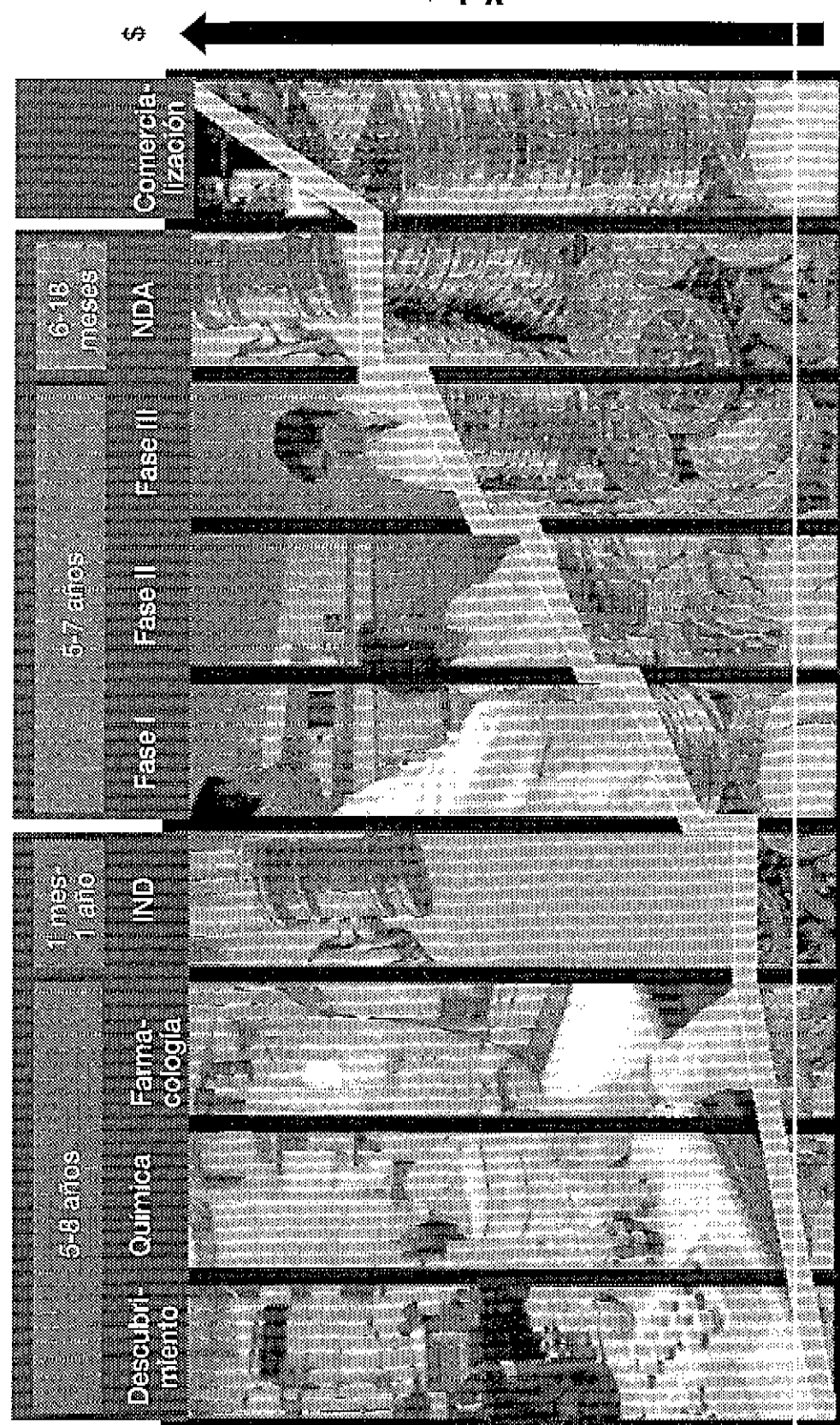
Aplidina - Fase I de Desarrollo Clínico

Centro desarrollo	Paramento Dosificación
Beaston Oncology Center, Glasgow, Reino Unido Hospital 12 de Octubre, Madrid, España	24 h/semana
Estern General Hospital, Edimburgo, Reino Unido Instituto Catalán de Oncología, Barcelona, España	1 h/semana
Institut Gustave Roussy, Villejuif, Francia	24 h/cada 2 semanas
Ottawa Regional Cancer Center, Ottawa, Canada	1 h/día durante 5 días/cada 3 semanas

Fases de Desarrollo de Compuestos



Estudios Preclínicos Estudios Clínicos Lanzamiento



Búsqueda de sustancias activas
 Caracterización de moléculas tóxicas
 Patentes en animales
 Estudios toxicológicos en animales
 Autorización para ensayos clínicos
 Tolerancia Toxicidades 50-100 pacientes
 Eficacia 50-100 pacientes por indicación
 Estudios comparativos 500-1000 pacientes
 Registro
 Mercado

Pharma Mar, S.A.

Estrategia Comercial

- Pharma Mar retendrá todos los derechos comerciales de sus productos para Europa.
- Pharma Mar planea crear en Europa una red de ventas propia dedicada enteramente a la oncología, para comercializar directamente sus productos.
- Pharma Mar proyecta comercializar todos sus compuestos en E.E.U.U., Japón y resto del mundo, principalmente a través de acuerdos de licencia.
- El primer fármaco antitumoral de Pharma Mar, ET-743, estará en el mercado a principios del año 2002.

Pharma War, S.A.

Mercados Potenciales ET-743

	N° de casos nuevos por año	Ventas actuales
Cáncer de Mama Metastásico	375.000	\$ 900 M.
Cáncer de Pulmón No Microcítico	344.000	\$ 840 M.
Melanoma	95.250	\$ 240 M.
Carcinoma Renal	85.000	\$ 240 M.
Cáncer de Ovario Refractario	52.125	\$ 130 M.
Sarcoma Tejidos Blandos	17.500	\$ 40 M.
Cáncer Colorectal	400.000	\$ 950 M.

TOTAL

1.368.875

\$ 3.340 M.

Pharma Mar, S.A.

Mercados Potenciales Aplidina

	N° de casos nuevos por año	Ventas actuales
Cáncer de Estómago	270.000	\$ 650 M.
Cáncer Colorectal	400.000	\$ 950 M.
Carcinoma de Mama	375.000	\$ 900 M.
Carcinoma de Próstata	275.000	\$ 550 M.
Cáncer de Ovario Refractario	52.125	\$ 130 M.
Cáncer de Pulmón No Microcítico	344.000	\$ 840 M.
Melanoma	95.250	\$ 240 M.
Linfoma Non Hodgkin	100.000	\$ 220 M.

TOTAL

1.911.375

\$ 4.480 M.

Pharma Mar, S.A.

Principales

Agentes Antitumorales

(Diez Primeros)

Producto	Compañía	1.992	1.997	E. 2.000
		MM US \$		
1 NEUPOGEN	Amgen/Roche	544	1.394	1.650
2 LUPRON	Takeda/Abbot	458	1.000	1.200
3 TAXOL	BMS		955	1.200
4 ZOFRAN	Glaxo	450	634	700
5 ZOLADEX	Zeneca	193	617	750
6 INTRONA	Schering Plough		598	980
7 UFT	Taiho	770	540	500
8 NOLVADEX	Zeneca	472	499	380
9 PARAPLATIN	BMS	255	430	600
10 KITRIL	SB		360	420
Total		3.150	7.027	8.290
% del Total		49,40	54,4	48,2

Fuente: Datamonitor

Pharma Mar, S.A.

Crecimiento del Mercado Oncológico

Principales Agentes Antitumorales

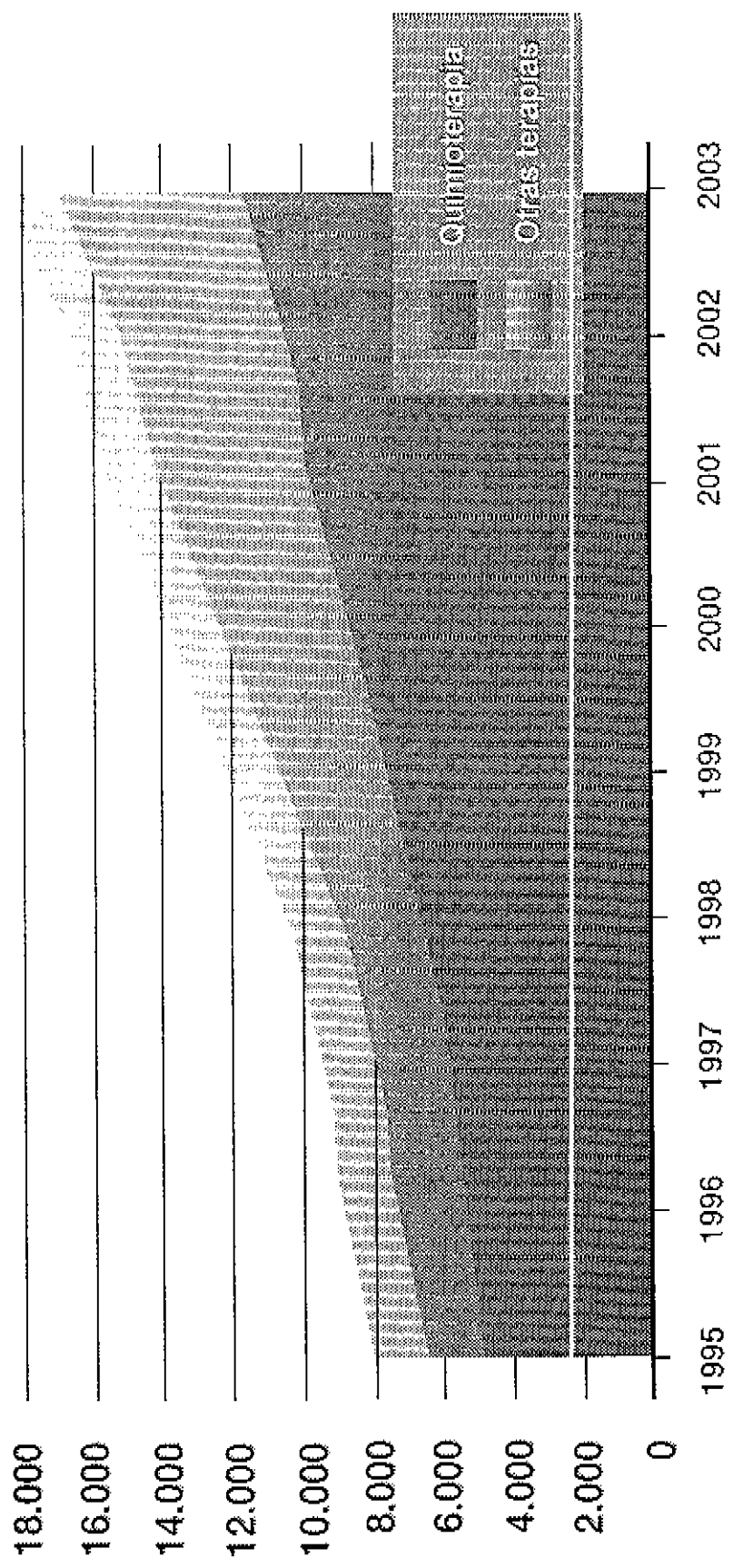
(Diez Siguietes)

Producto 1.992 1.997 E. 2.000

Producto	Año	Compañía	1.992	1.997	E. 2.000
11 PROVERA	1984	Pharmacia Upjohn	234	230	120
12 EULEXIN	1985	Schering Plough	188	214	150
13 CASODEX	1996	Zeneca	203	203	400
14 SANDOSTATIN	1987	Sandoz	128	200	220
15 EPIRUBICINA	1988	Pharmacia Upjohn	160	197	170
16 FURTOLON	1992	Roche	176	176	200
17 GEMZAR	1986	Eli Lilly	174	174	400
18 TAXOTERE	1995	RPR	174	174	500
19 PLATINOL	1979	BMS	140	145	130
20 LEUCOVORIN	1988	AHP	140	130	150
Total			990	1.843	2.440
% del Total			15,5	14,3	14,2

Fuente: Datamonitor

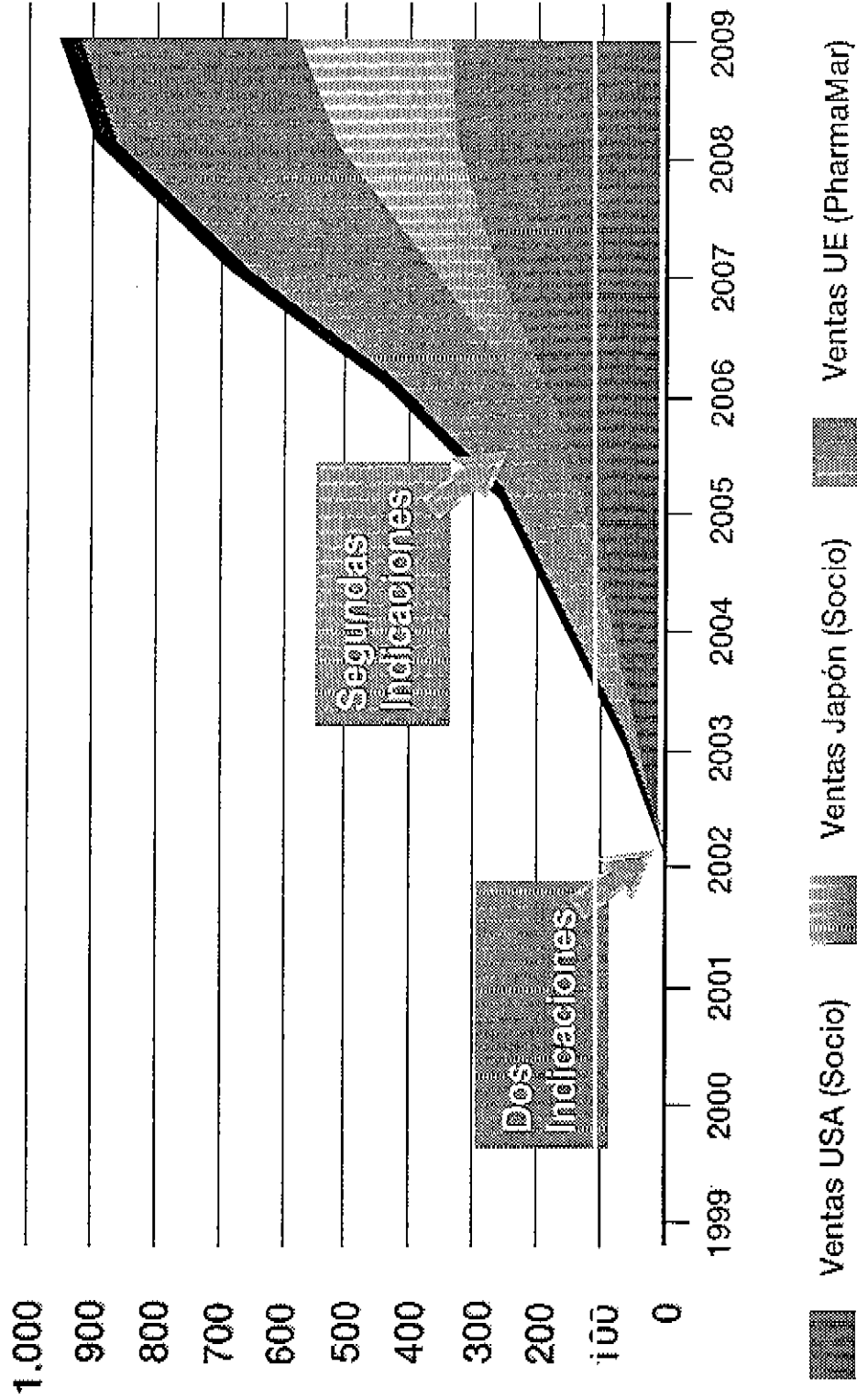
(MILL. \$)



Para el año 2003 está previsto un crecimiento del Mercado Oncológico mundial del 12 % CAGR, superando los 16 billones de US\$

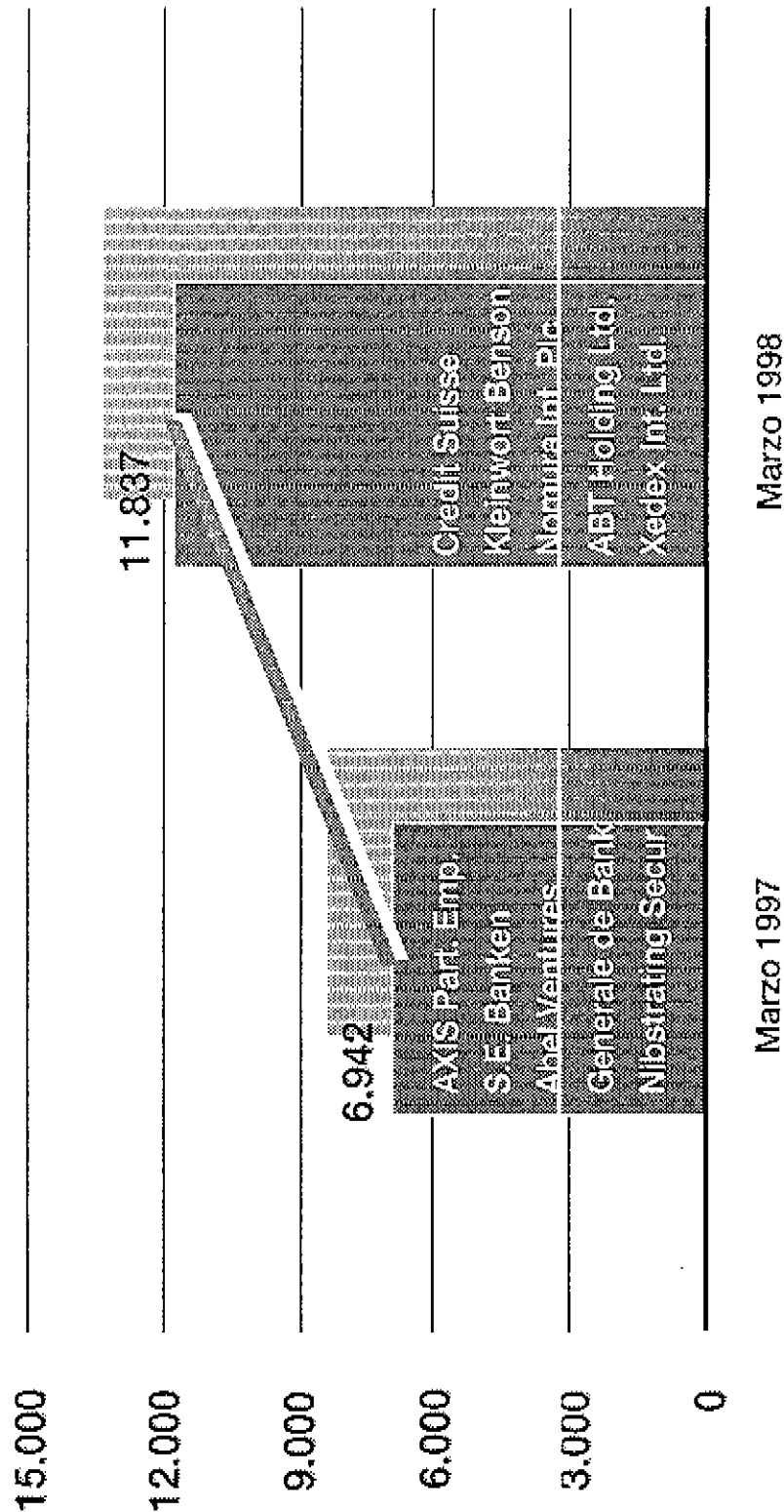
Pharma Mar, S.A. Estimación Ventas ET-743

(MILL. \$)



Pharma Mar, S.A. Ultimas Ampliaciones de Capital

(MILL. Ptas.)



Zeltia, S.A. y Pharma Mar, S.A. en Bolsa (calendario de actuaciones)

Diciembre 98

Conversión al EURO "split" de acciones 1 X 5

Año 1999

"Split" 1x5?

Pharma Mar en Bolsa

OPY en Zeltia