



José Abascal, 2 – 1ª  
Tel.: 34 91 444 45 00  
Fax.: 34 91 593 29 54  
28003 MADRID

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

Vigo, a 29 de Junio de 2010

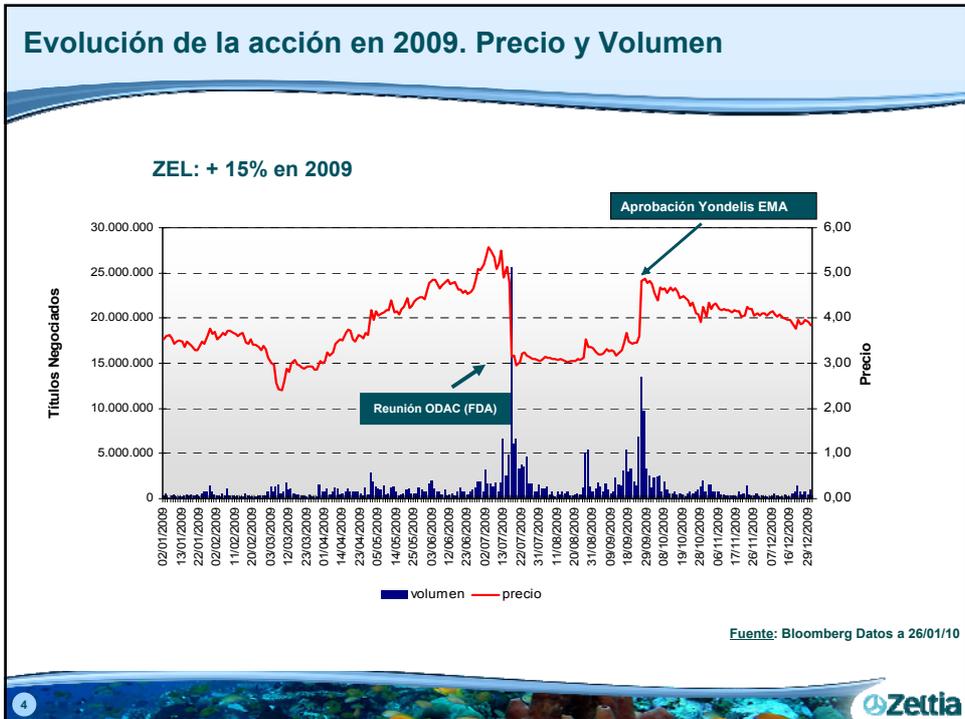
Adjunto les remitimos copia de la presentación a accionistas que será realizada por el Sr. Presidente del Consejo de Administración de Zeltia, S.A. y por la Directora Financiera de dicha Sociedad en la Junta General que se celebrará en el día de hoy a las 12.00 pm en el Instituto Ferial de Vigo (IFEVI) sito en la Avda. del Aeropuerto, 772, Cotogrande, Vigo (Pontevedra).

ZELTIA, S.A.

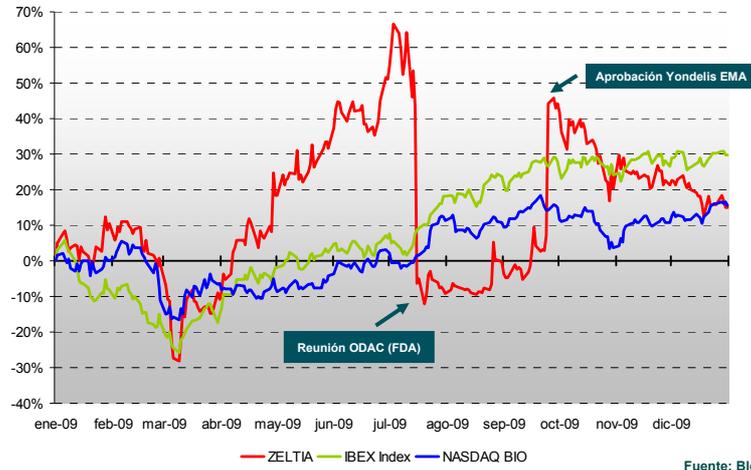


## Disclaimer

Este documento incluye únicamente información resumida y no pretende desglosar el detalle de las magnitudes económicas incluidas en el mismo. Los hechos, cifras y opiniones contenidas no referidos a datos históricos son "estimaciones de futuro" y están basadas en estimaciones efectuadas por la Compañía a fecha de hoy. Entre los distintos factores que podrían hacer cambiar dichas estimaciones se incluyen, sin ánimo limitativo, las siguientes: el éxito de las actividades de desarrollo de la Compañía; la utilidad de los descubrimientos derivados de dichas actividades; las dificultades propias del desarrollo de medicamentos, incluidas las incertidumbres relativas al plazo y resultados de las investigaciones preclínicas; dependencia de colaboradores; incertidumbre acerca de la entrada en ensayos clínicos de los productos de la compañía en fase de desarrollo e incertidumbre acerca de los resultados de dichos ensayos clínicos; incertidumbre acerca del adecuado reembolso de dicho productos por parte de la administración pública, aseguradores privados del sector salud y pagos provenientes de terceras partes; y la incertidumbre relativa a las futuras regulaciones que afecten al sector farmacéutico. Por tanto estas "estimaciones de futuro" incluyen riesgos e incertidumbres fuera del control de la compañía y en consecuencia, los resultados finales de estas "estimaciones de futuro" pueden diferir de modo significativo de la realidad. De modo expreso, la Compañía renuncia a cualquier obligación de revisar o actualizar las "estimaciones de futuro" u objetivos contenidos en este documento para reflejar cualquier cambio en las hipótesis, eventos o circunstancias sobre los cuales están basados, a menos que sea explícitamente requerido por la ley aplicable.



## Evolución Zeltia vs. otros índices en 2009

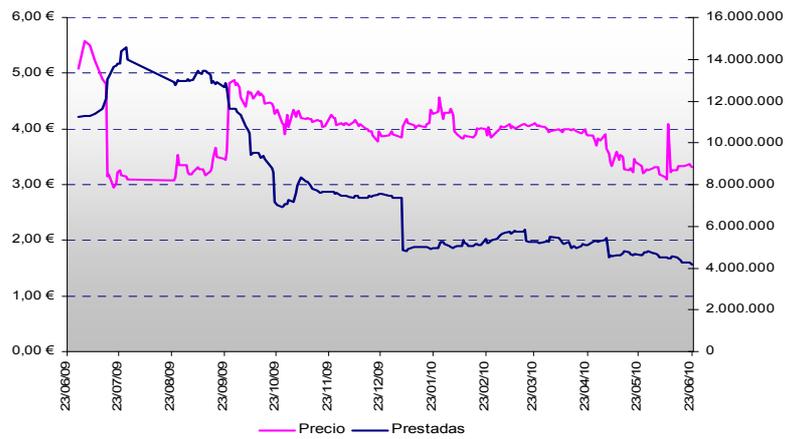


Fuente: Bloomberg

5



## Evolución de los títulos de Zeltia prestados en 2009



Fuente: Bolsa de Madrid;  
De 23 de Junio 2009 a 23 de Junio 2010

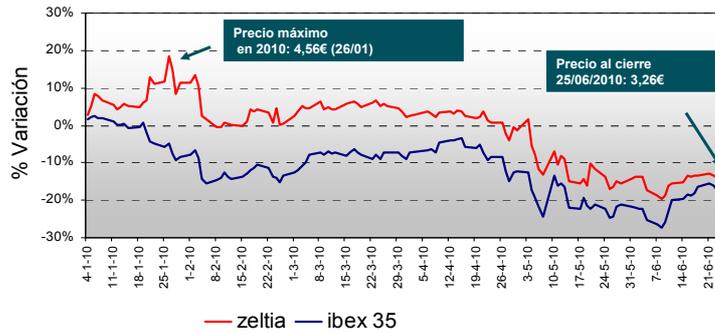
6



**Principales operadores y evolución bursátil en Zeltia:**  
26 de Enero 2010 al 25 de Junio 2010

**Caída desde máximos  
(26/01/2010): -28%**

Zeltia vs. Ibex 35



Fuente: Bloomberg

7



**Principales operadores y evolución bursátil en Zeltia:**  
26 de Enero 2010 al 25 de Junio 2010

Principales operadores

Broker	Títulos (V)	Títulos (C)
DBS Mad	4.578.969	4.495.585
INT Val	4.224.432	4.549.254
MRV Bar	3.967.172	3.824.900
VTF Bar	2.721.092	2.660.102
ML. Mad	3.341.766	3.555.382
REN Mad	2.866.086	3.067.084
ACF Mad	1.877.445	1.932.554
MRV Mad	1.593.359	1.631.662
CAX Bar	1.623.643	1.574.522
MST Mad	1.595.410	1.389.119

Fuente: Infobolsa

8



## La CNMV extiende la obligación de desvelar las posiciones cortas a todas las cotizadas

CAMBIA LA NORMATIVA A PARTIR DEL 10 DE JUNIO

C. Rosique, Madrid

La CNMV acordó ayer extender la obligación de comunicar las posiciones cortas (apuestas bajistas), hasta ahora restringidas a los valores financieros, a todas las empresas de la bolsa española, incluidas las cuotas participativas. Era una reclamación que desde hace tiempo hacían muchas cotizadas, que pedían, por lo menos, poder saber quién apostaba contra su cotización.

El supervisor adopta la propuesta del Comité Europeo de Supervisores de Valores (CESR), que supone también algunas variaciones respecto a los requisitos actuales para las ventas a corto de los valores financieros. El cambio supone

alinearse con la decisión de Alemania, que ha prohibido las ventas a corto al descubierto (sin tener el subyacente) sobre valores alemanes, deuda y CDS. En España, las ventas a corto al descubierto en acciones no se han permitido nunca. Si están autorizadas en renta fija, pero por ahora no se esperan cambios.

Plazos

Con el acuerdo anunciado ayer, a partir del 10 de junio se tendrán que comunicar a la CNMV todas las posiciones cortas que excedan el 0,2% del capital de una cotizada española, aunque no se publicarán hasta que no superen el 0,5%. Entonces se sabrá incluso la identidad del inversor bajista.

Hasta ahora se comunicaban las ventas a corto cuando superaban el 0,25% del capital. También habrá que informar cuando se reduzca por debajo del 0,2% y cuando varíe una décima de punto porcentual del capital emitido, arriba o abajo. La CNMV publicará quincenalmente el saldo total (sin pormenorizar) de las posiciones cortas comunicadas y no publicadas (las que están entre el 0,2% y el 0,5%). El supervisor recuerda a los inversores con posiciones cortas superiores al 0,2% al entrar en vigor el acuerdo que tendrán que mandar la comunicación con el nuevo modelo.

La Línea / Página 2

### Los hedge fund que apuestan contra España ganan

Tres de los hedge fund que apostaron por la caída de los bancos españoles están entre los más rentables del mundo, según *Barron's*. Harbinger Capital Partners, del conocido gestor Philip Falcone, gana el 30,5% en tres años. Mantuvo durante momentos de la crisis apuestas bajistas sobre Santander y Banco Popular, entre otras. Blue Ridge sube un 17,8% en los últimos tres años y TT International, el 13,6%.

\* Fuente: Expansión 29.05.2010

 Zeltia

BIOTECNOLOGIA

Oncología

## Yondelis®: aprobado en 60 países

Nuestra estrategia ha dado sus frutos en 2009:  
YONDELIS® aprobado por EMA en Europa para cáncer de ovario platino sensible



- \* Autorización de venta en Europa para dos indicaciones : STB y cáncer de ovario
- \* Autorización de venta para STB en otros países\*: Corea del Sur, Macao, Rusia, Argentina, Suiza, México, Chile, Uruguay, Singapur, Colombia, Venezuela, Vietnam, India, Filipinas, Bolivia, Paraguay, Tailandia, Curazao, Malasia, Azerbaijón, Israel, Panamá, Ucrania, Jamaica y Kazajstán.
- \*Autorización de venta para cáncer de ovario en otros países\*: Filipinas, Paraguay, Azerbaijón, Kazajstán y Canadá.

\* Al 29 de Junio 2010

11



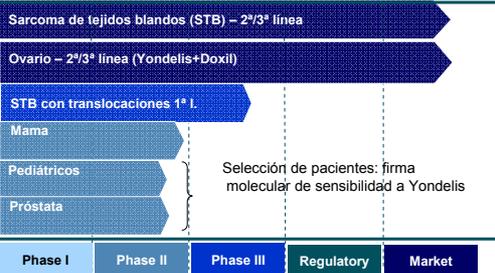
## Programa de desarrollo de Yondelis®



Ecteinascidia turbinata

Yondelis®

12.000 pacientes tratados



### Principales proyectos de Medical Affairs:

- Fase II: Yondelis® + Doxorubicina vs. Doxorubicina en 1ra Línea para STB.
- Fase II multicéntrico: Yondelis® + Doxorubicina en 1ra Línea para Leiomiomas metastático y/o recaída inoperable.
- Fase III multicéntrico randomizado: Yondelis® + Doxorubicina Liposomal Pegilada (PLD) vs. Carboplatino + PLD en Cáncer de Ovario Recidivante progresando en 6-12 meses.

12



## Yondelis® en Estados Unidos

- El regulador americano (FDA) pidió datos de “Supervivencia Global” (OS) en Septiembre de 2009.
- Se estima que estos datos podrían estar disponibles durante la primera mitad de 2011.
- J&J está trabajando de cara a obtener la aprobación en cáncer de ovario en Estados Unidos.



13

Zeltia

## Situación de los productos en desarrollo en Oncología

	<b>Aplidin®</b> 800 pacientes tratados	Mieloma múltiple – recidivante/refractario (Estudio ADMYRE) Linfoma de células T recidivante/refractario Mielofibrosis Estudios en combinación					
	<b>Zalypsis®</b> 146 pacientes tratados	Cervix Endometrio Tumores sólidos y hematológicos					
	<b>Invalec®</b> 140 pacientes tratados	Pulmón Gastro/Esofágicos Estudios en combinación					
	<b>PM01183</b> 25 pacientes tratados	Tumores sólidos					
			Fase I	Fase II	Fase III	Fase II	Mercado

14

Zeltia

## Aplidin® : Ensayos pivotaes de registro



Aplidin®

- **Fase III pivotal en Mieloma Múltiple refractario: En curso**

- Ensayo de superioridad; 250 pacientes
- 3ra línea, en combinación con DEXAMETASONA vs. DEXAMETASONA
- Estudio internacional
- 60 hospitales en 20 países

- **Probable estudio de registro en Mielofibrosis: 2010-2011**

- Indicación huérfana
- Estudio internacional

15

 Zeltia

 Zeltia

**Sistema Nervioso  
Central**



## Avances de NYPTA®/ ZENTYLOR® en 2009

- **NYPTA® (Tideglusib):** Ha superado la Fase IIa en **Enfermedad de Alzheimer** (los resultados se presentarán en el Congreso ICAD *International Congress on Alzheimer Disease*, en Julio 2010)
- **ZENTYLOR® (Tideglusib):** Recibe la calificación de “Medicamento Huérfano” para **Parálisis Supranuclear progresiva (PSP)** en Europa y Estados Unidos.
- Ya ha comenzado la fase IIb para **PSP** (Estudio TAUROS).





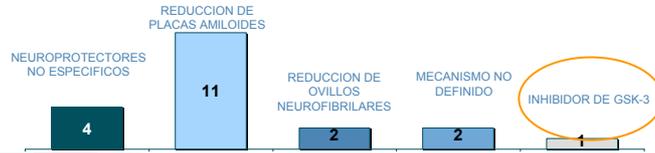
## Alzheimer: importantes estimaciones de ventas para tratamientos capaces de retrasar el proceso neurodegenerativo

### Ventas de drogas Alzheimer en 2008\*

Marca	Compañía	Genérico	MoA	Ventas 2008 (m\$)	+/- (%)	M.S.(%)
Aricept	Eisai/Pfizer	donepezilo	AChEI	3.543	19,1%	53,5%
Namenda	Forest	memantina	NMDAA	952	15,4%	14,4%
Exelon	Novartis	rivastigmina	AChEI	777	29,4%	11,7%
Reminyl/Razadyne	J&J	galantamina	AChEI	600	0,7%	9,1%
Ebixa	Lundbeck	memantina	NMDAA	382	20,6%	5,8%
Axura	Merz	memantina	NMDAA	158	27,3%	2,4%
Prometax	Esteve	rivastigmina	AChEI	37	17,2%	0,6%
Memac	Bracco	donepezilo	AChEI	26	33,3%	0,4%
Eranz	Pfizer (Wyeth)	donepezilo	AChEI	14	21,6%	0,2%
N/A	J&J	galantamina	AChEI	12	-	0,2%
Otros				125	59,5%	1,9%
<b>Total</b>				<b>6.626</b>	<b>18,8%</b>	<b>100,0%</b>

\*Fuente : IMS Health; Business Insights. The CNS market outlook 2014, 2010

### Productos en Fase II Comparables a Nypta®



19

Zeltia

 **Zeltia**

**Diagnóstico y RNAi**

## Otras líneas de negocio en Biotecnología en 2009: Diagnóstico y RNAi

### Diagnóstico

- En 2009 se desarrolló un Kit de diagnóstico para la gripe A: CLART® (FluAVir)
- Las ventas se incrementaron un 38% en 2009; específicamente en el área de "Diagnóstico Clínico" crecieron un 50%.



### RNAi

- SYL040012, empezó en ensayo de Fase I en Glaucoma
- Se han completado en este año los estudios preclínicos de eficacia y tolerancia para una segunda indicación: Dolor ocular/ Síndrome de ojo seco.



21

 Zeltia

 Zeltia

QUIMICA DE GRAN CONSUMO

## Mercado de Química de Consumo en 2009



### ZELNOVA

- Ha conseguido incrementar un 3,3% su cifra de negocios
- Las exportaciones han aumentado un 9%
- Ha registrado un resultado extraordinario de 1,7 M€

### XYLAZEL

- Ejercicio 2009 muy satisfactorio, teniendo en cuenta la recesión del sector de la construcción.
- 13,4% de las ventas provienen de productos de nueva investigación; en especial aquellos fabricados a base de agua, más ecológicos.



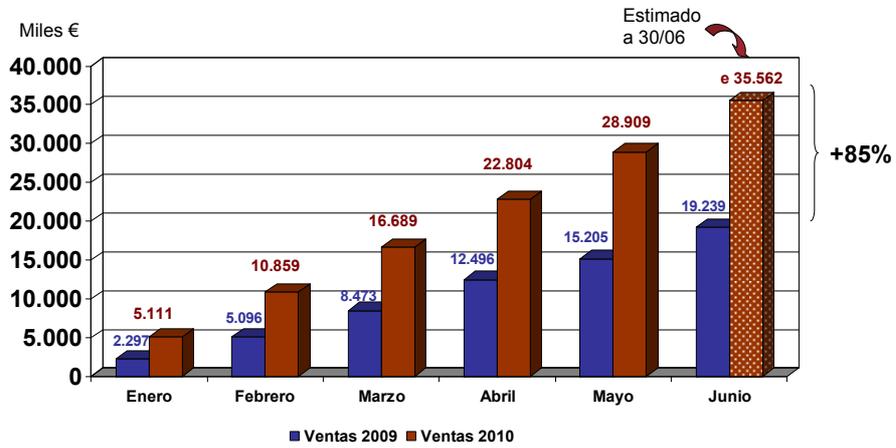
23

Zeltia

 **Zeltia**

**PERSPECTIVAS 2010**

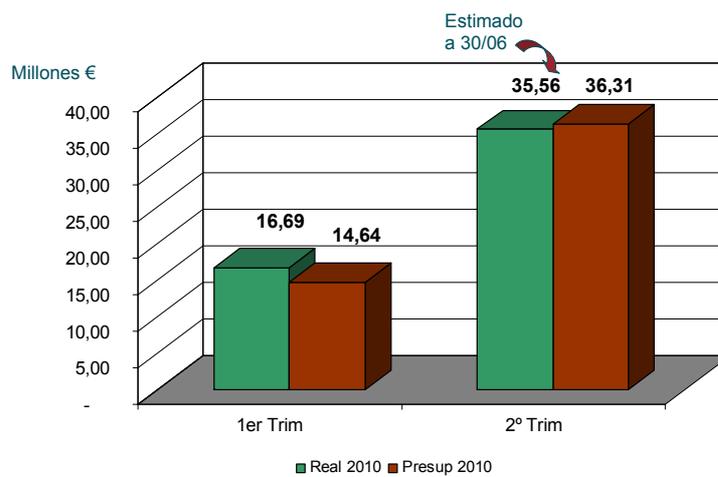
## Evolución de las ventas de Yondelis®



25



## Evolución de las ventas de Yondelis®



26



## Análisis de las medidas de recorte de precios de los medicamentos aprobadas por el Gobierno de España

- España, primer país de la UE en bajar el precio de Yondelis®.
- España, único país de la UE en bajar adicionalmente el precio de los medicamentos para enfermedades huérfanas : - 4%
- Yondelis en España tiene hoy un precio menor que la media de los países de la UE
- Estos ajustes podrían tener impacto en las exportaciones por el sistema de precios de referencia europeo

**PharmaMar exporta el 90% de su producción, invierte cerca de 40 millones de Euros anuales en I+D+i y en 2009 aumentó su plantilla respecto a 2008 en un 5 %**

27

Zeltia

## Variación de precios de 5 antitumorales en España

Producto	Indicación	Compañía	Precio actual del tratamiento	Variación precio últimos 2 años*
HERCEPTIN	Mama	ROCHE	23.140 €	0
AVASTIN	Colon, mama, renal, pulmón	ROCHE	43.900 €	0
SUTENT	Renal, gastrointestinal (GIST)	PFIZER	23.000 €	-0,94%
REVLIMID	Mieloma Múltiple	CELGENE	79.950 €	-0,60%
YONDELIS	STB, ovario	PHARMAMAR (Zeltia)	22.785 €	-9,71%

\* No incluye el descuento adicional del 7,5% / 4%, del 20 de Mayo de 2010

28

Zeltia

## Perspectivas 2010

### Oncología

- Posibles acuerdos de licencia
- Probable fase de registro de Aplidin® en Mielofibrosis
- Entrada en clínica de un nuevo compuesto a finales de año
- Incremento sustancial de las ventas de Yondelis®
- Royalties de J&J

### Sistema Nervioso Central

- Lanzamiento de un ensayo de fase IIb de NYPTA® (Tideglusib) para el tratamiento de la Enfermedad de Alzheimer
- Posibles acuerdos de licencia

### Otros Negocios

- Posibles acuerdos de licencia en ARNi
- Aumento en las ventas de Kits de diagnóstico y nuevos desarrollos
- Mantenimiento/incremento de ventas en Químicas
- Aumento de las exportaciones

### Situación Financiera

- Equilibrio a nivel de Resultado Operativo (EBITDA) consolidado

29



## INFORMACIÓN FINANCIERA

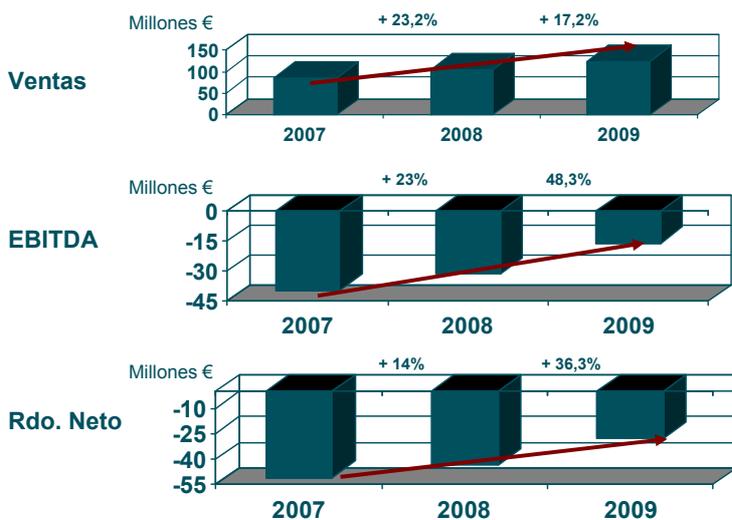
## Hitos 2009

- Firma de licencia de Yondelis con Taiho Pharmaceutical para el territorio de Japón.
- A finales de 2009, Yondelis tenía autorizada su comercialización en 19 países fuera de la Unión Europea.
- El NICE (Instituto Nacional de Excelencia Sanitaria y Clínica) permitió que Yondelis sea financiado por el sistema sanitario británico para el tratamiento de sarcoma de tejidos blando.
- A final de 2009, todos los pacientes de la UE tenían disponible Yondelis® para la indicación de STB.
- La Agencia Europea del Medicamento aprobó la comercialización de Yondelis en la indicación de cáncer de ovario.
- Incremento de las ventas de kits de diagnóstico en plataforma AT.
- Excelente comportamiento de las ventas del sector Química de gran consumo, en un entorno de consumo tan desfavorable.

31

Zeltia

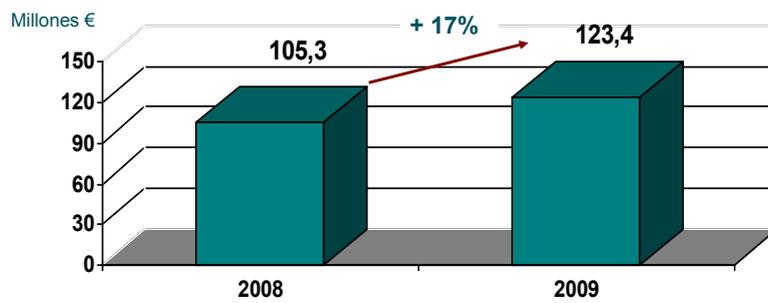
## Evolución grandes magnitudes



32

Zeltia

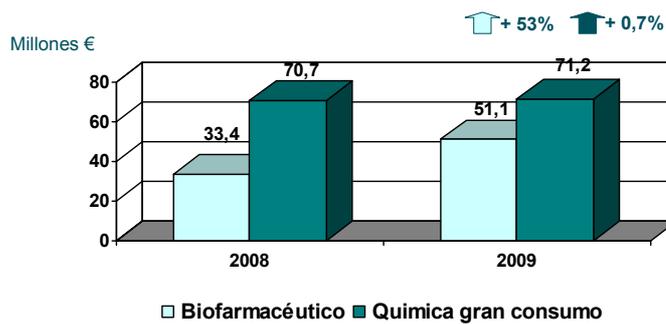
## Ingresos ordinarios consolidados: Ventas netas



33

Zeltia

## Ventas netas por segmento de actividad

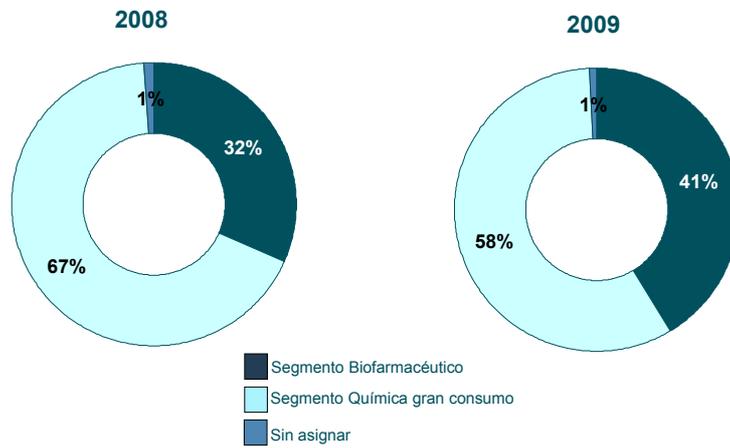


	Biofarmacéutico		Química Gran Consumo	
	Millones Euros	Var. % 08-09	Millones Euros	Var. % 08-09
Genómica	7,3	34 %	Xylazel	- 5 %
PharmaMar	43,8	56 %	Zelnova	3,4 %

34

Zeltia

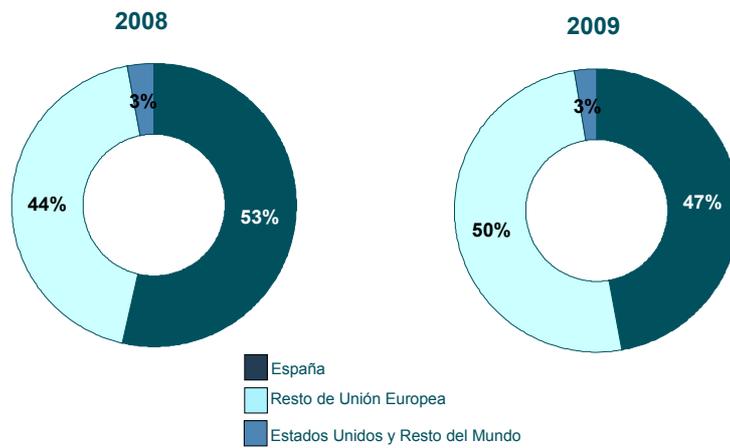
### Contribución a la cifra neta de ventas por segmento de actividad



35



### Cifra neta de ventas por territorio



36



## Resultados del Grupo: Ventas

En miles de euros	2009	2008	Var %
Ventas netas	123.387	105.260	+ 17
Coste de ventas	(43.949)	(39.088)	+ 12
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>79.438</b>	<b>66.172</b>	<b>+ 20</b>

Ventas Netas por segmento	2009	2008	Var %
S. Química G.C.	71.172	70.653	+ 0,7
S. Biofarmacéutico	51.134	33.390	+ 53,3
Sin asignar	1.081	1.217	- 14

37

Zeltia

## Resultados del grupo: margen bruto

En miles de euros	2009	Margen %
Ventas netas S. Biofarmacéutico	51.134	
Coste de ventas S. Biofarmacéutico	(8.735)	
<b>Beneficio Bruto S. Biofarmacéutico</b>	<b>42.399</b>	<b>83 %</b>
Ventas netas S. Química G. C.	71.172	
Coste de ventas S. Química G. C.	(34.535)	
<b>Beneficio Bruto S. Química G. C.</b>	<b>36.637</b>	<b>52 %</b>
Ventas netas totales	123.387	
Coste de ventas total	(43.949)	
<b>Beneficio Bruto Total</b>	<b>79.438</b>	<b>65 %</b>

38

Zeltia

## Resultados del grupo : Otros ingresos

En miles de euros	2009	2008	Var%
Subvenciones	7.298	5.408	+ 35
Reconocimiento ingr. J&J	2.464	10.017	- 75
Licencia Yondelis Japón	7.820	-	-
Stock Yondelis/ Otros	2.656	2.167	+ 22
<b>Total</b>	<b>20.238</b>	<b>17.592</b>	<b>+ 15</b>
<b>Otros ingresos por segmento</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Var%</b>
S. Química G.C.	1.985	39	+ 49
S. Biofarmacéutico	18.006	17.551	+ 3
Sin asignar	247	2	+122

39

Zeltia

## Resultados del grupo : Gastos explotación\*

En miles de euros	2009	2008	Var%
I+D	52.077	57.534	- 9,5
Generales y administración	18.330	18.897	- 3,0
Marketing y comercial	39.237	32.242	+ 21,7
Otros gastos explotación	6.158	6.263	- 1,7
<b>Total</b>	<b>115.802</b>	<b>114.936</b>	<b>+ 0,8</b>
<b>Gastos explotación por segmento</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>Var%</b>
S. Química G.C.	27.354	27.084	+ 7
S. Biofarmacéutico	81.377	80.556	+ 1
Sin asignar	7.071	7.296	- 0,4

\* Sin amortizaciones y provisiones

40

Zeltia

## Resultados del Grupo : EBITDA

En miles de euros	2009	2008	Var%
Ingresos Operativos netos	99.676	83.764	+ 19
Gastos Operativos	(115.802)	(114.936)	+ 0,7
<b>EBITDA</b>	<b>(16.126)</b>	<b>(31.172)</b>	<b>+ 48</b>

EBITDA por sector	2009	2008	Var%
S. Química G.C.	11.268	9.622	+ 17
S. Biofarmacéutico	(20.970)	(34.084)	+ 38
Sin asignar	(6.424)	(6.709)	+ 4

41

Zettia

## Resultados del Grupo : Resultado Neto

En miles de euros	2009	2008	Var%
<b>Resultado neto atribuible a la sociedad dominante (*)</b>	<b>(25.875)</b>	<b>(40.646)</b>	<b>+ 36</b>

Resultado neto por sector	2009	2008	Var%
S. Química G.C.	6.203	4.888	+ 27
S. Biofarmacéutico	(28.806)	(43.151)	+ 33
Sin asignar	(5.533)	(5.474)	+ 1

\* Incluye intereses minoritarios

42

Zettia

## Balance de situación consolidado

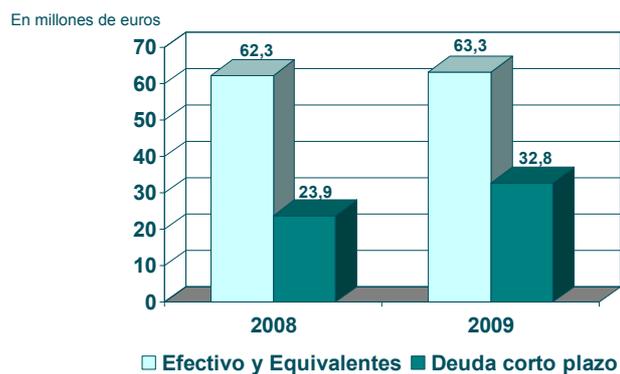
En miles de euros

	2009	2008
<b>ACTIVO</b>	<b>211.314</b>	<b>207.540</b>
Activos no corrientes	84.928	82.615
Activos corrientes	126.386	124.925
<i>Caja y equivalentes</i>	63.296	62.342
<i>Clientes</i>	35.157	29.007
<i>Existencias</i>	24.039	26.440
<b>PASIVO</b>	<b>211.314</b>	<b>207.540</b>
Patrimonio neto	41.136	49.344
Pasivos no corrientes	98.272	92.872
<i>Recursos ajenos</i>	91.703	86.840
Pasivos corrientes	71.906	65.324
<i>Recursos ajenos</i>	32.776	23.888

43

Zeltia

## Posición neta de tesorería a corto plazo



### Tesorería Neta a corto plazo

2008: 38,4 M €

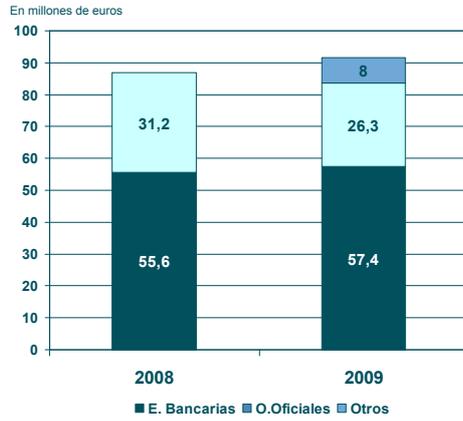
2009: 30,5 M €

44

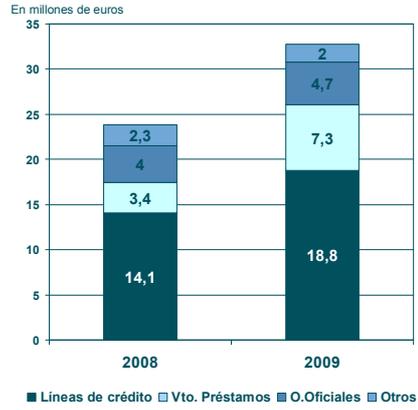
Zeltia

## Deuda financiera

### Deuda Largo Plazo



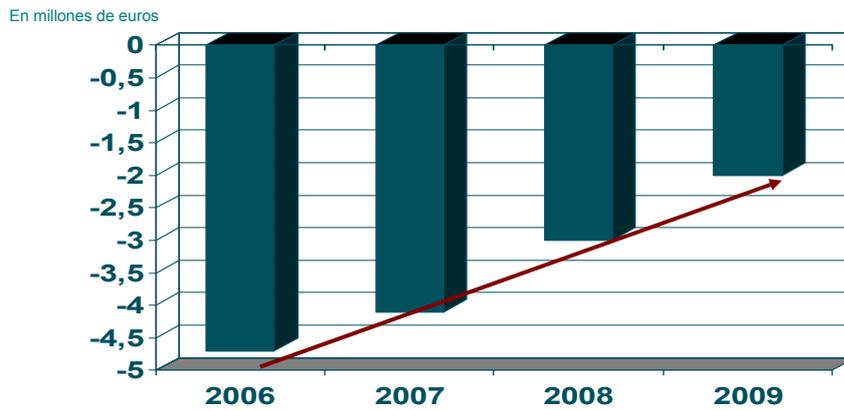
### Deuda Corto Plazo



45

Zettia

## Cash Flow de explotación: media mensual



46

Zettia

**Gracias por su atención**