



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

Vigo, a 15 de junio de 2011

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).

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 11:00 am. 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

Vigo, 15 de Junio 2011



Disclaimer

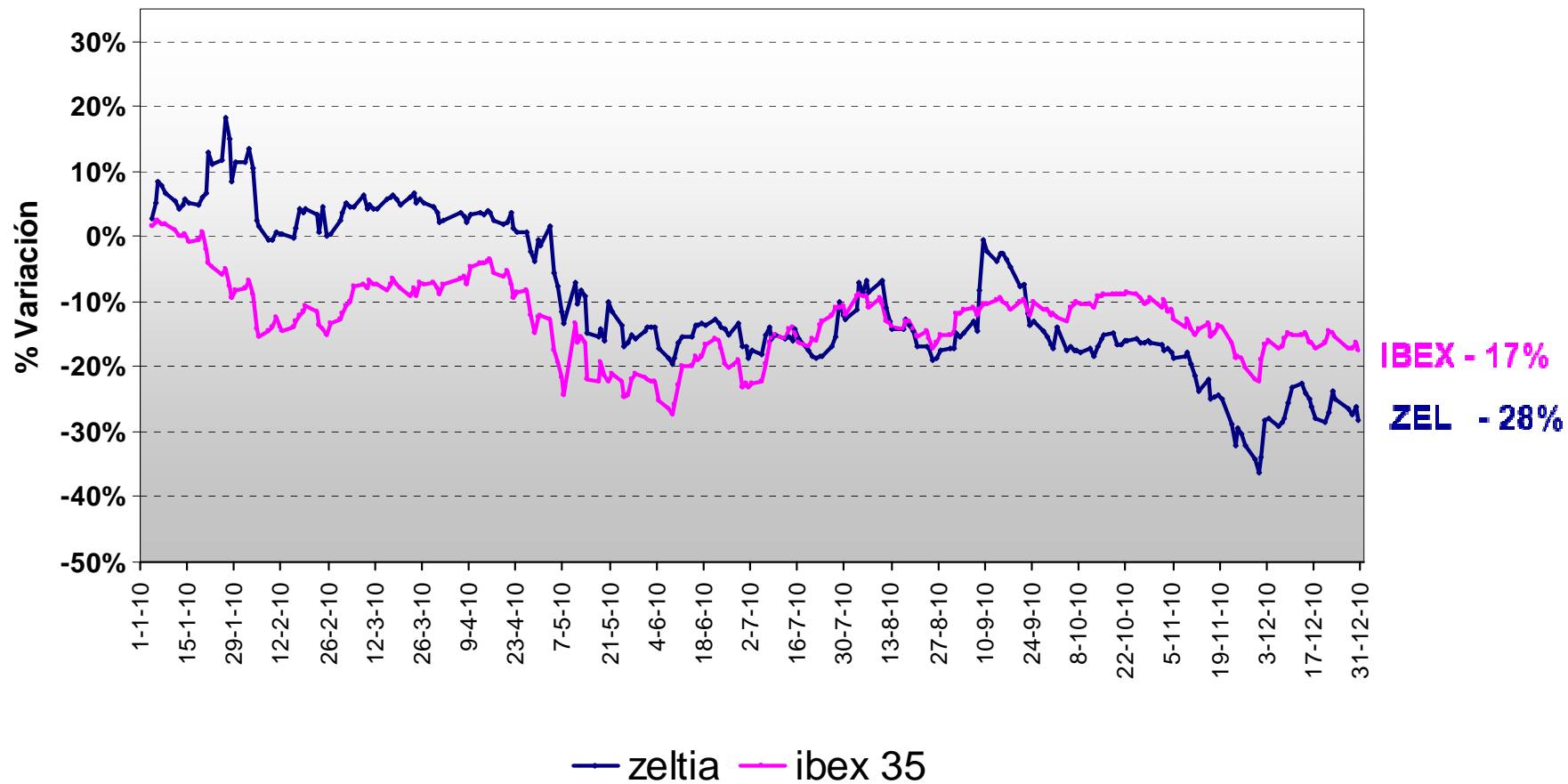
Este documento incluye únicamente información resumida y no pretende desglosar el detalle de las magnitudes económicas incluidas en el mismo. Los hechos, cifras y opiniones contenidas no referidos a datos históricos son "estimaciones de futuro" y están basadas en estimaciones efectuadas por la Compañía 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.



Zeltia en Bolsa en 2010



Zeltia vs. Ibex 35 (acumulado 2010)



Hitos y cifras relevantes en 2010

RESULTADOS

- Record de ventas del grupo: 153 M€
- Yondelis® incrementa sus ventas un 74%

NEGOCIO

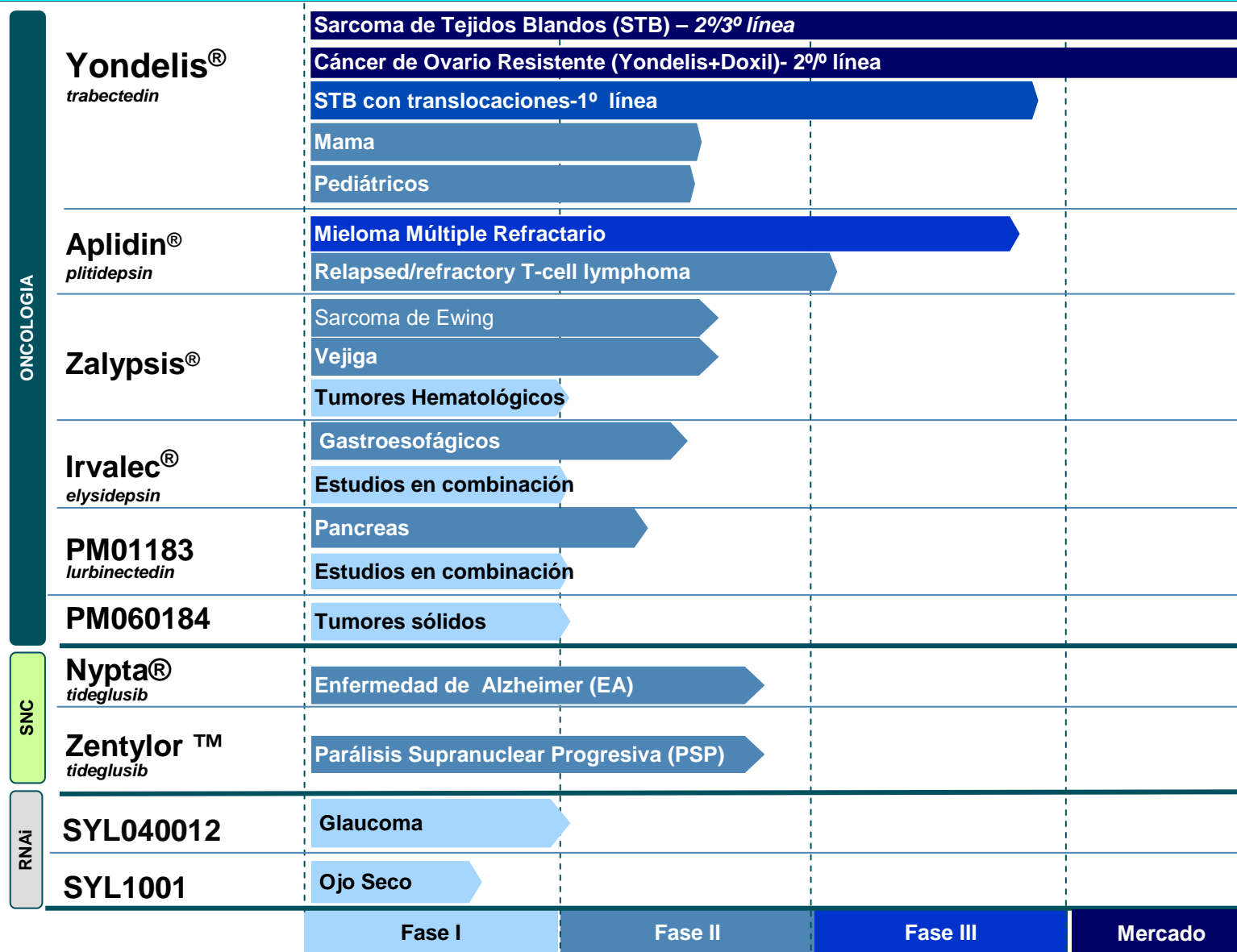
- 9 productos en desarrollo clínico
- Más de 30 ensayos clínicos abiertos
- 1.424 patentes concedidas y 820 en tramitación
- 110.000 muestras marinas en nuestra librería



Productos en desarrollo



Grupo Zeltia: Productos innovadores en desarrollo clínico



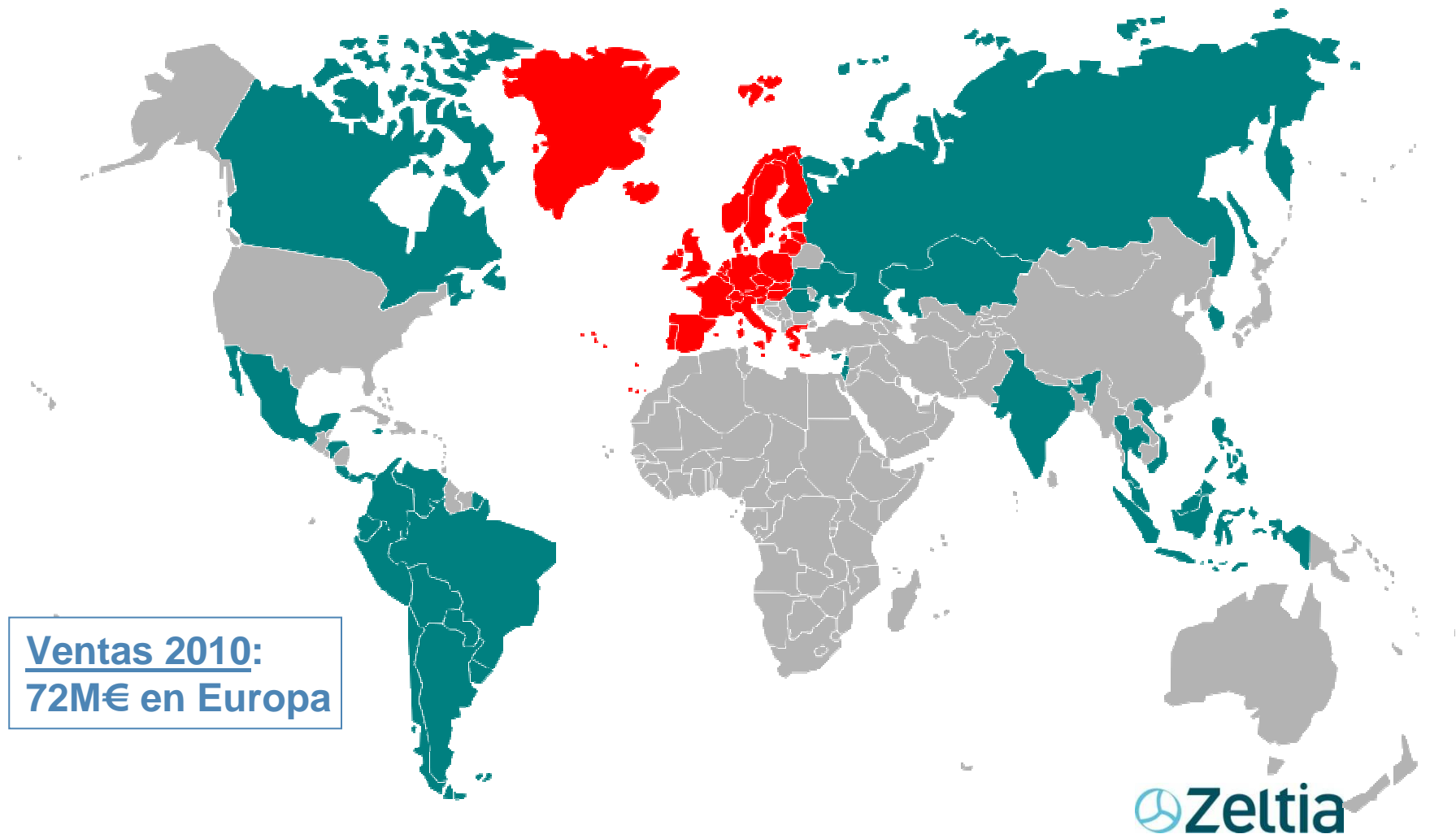


Oncología








Yondelis®: La prueba de concepto

Nuestra estrategia ha dado sus frutos:
YONDELIS® aprobado para Sarcoma de Tejidos Blandos y para Cáncer de Ovario
resistente platino sensible (combinación con Doxil®) en más de 60 países



Productos en desarrollo en Oncología

 <i>Ecteinascidia turbinata</i>	Yondelis®	Sarcoma de tejidos blandos (STB) – 2ª/3ª línea					
		Ovario – 2ª/3ª línea (Yondelis+Doxil)					
		STB con translocaciones 1ª l.					
		Mama	Selección de pacientes: firma molecular de sensibilidad a Yondelis				
Pediátricos							
 <i>Aplidium albicans</i>	Aplidin®	Mieloma múltiple Recidivante /refractario (Estudio ADMYRE)					
		Linfoma de células T recidivante/refractario					
 <i>Jorunna funebris</i>	Zalypsis®	Sarcoma de Ewing					
		Vejiga					
		Tumores hematológicos					
 <i>Elysia rufescens</i>	Irvalec®	Gastro/Esofágicos					
		Estudios en combinación					
SYNTHETIC	PM01183	Pancreas					
		Tumores sólidos					
 <i>Lithoplocamia lithistoides</i>	PM060184	Tumores sólidos					
			Fase I	Fase II	Fase III	Regulatorio	Mercado

Yondelis® en Cáncer de Ovario: resultados del OVA-301

Aprobado en 2006 en 2ª línea para cáncer de ovario recurrente platino sensible

**Gemcitabina + Carboplatino
vs. Carboplatino**

Estudio en 2ª línea para cáncer de ovario recurrente (Platino sensibles: 430 pts. - Platino resistentes: 242 pts.)

**Yondelis® + Doxil®
vs. Doxil®**

✓ Ambos, estudios de fase III, randomizados, abiertos y multicéntricos

▪ Nº de pacientes	522 pacientes	672 pacientes
▪ Objetivo primario: PFS*	Δ 2,5 meses (p= 0,0038)	Δ 1,6 meses (p= 0,019)
▪ Objetivo secundario: OS*	Δ 0,7 meses (p= 0,8977)	Δ 3,3 meses (p= 0,835)
▪ Sub grupo Platino sensible	PFS* (+ de 6m) Δ 1,7 meses (p= 0,01)	
	OS* (6-12 m) Δ 6 meses (p= 0,02)	

✓ Con los datos de PFS la combinación de Yondelis® + Doxil® ha sido aprobada para 2ª línea en cáncer de ovario recurrente platino sensible por la EMA, en Brasil, Rusia, India, Canadá y México, entre otros países.

* OS: Supervivencia Global; PFS: Supervivencia Libre de Progresión

OVA-301 vs. estudio CALYPSO

CALYPSO: Carboplatino+Paclitaxel vs. Carboplatino+Doxil®

- Estudio de fase III internacional, randomizado, en cáncer de ovario recurrente platino sensible
- Solo incluyó pacientes sensibles al platino
- No registró diferencia en OS (supervivencia global)
- No presentan datos del subgrupo 6-12

OVA-301: Yondelis®+Doxil® vs. Doxil®

- Estudio de fase III internacional, randomizado, en cáncer de ovario recurrente
- Incluyó pacientes sensibles y resistentes a platinos
- OS (supervivencia global): Δ 3,3 meses (p= 0,835)
- OS del Subgrupo 6-12: Δ 6 meses (p= 0,02)

* Datos presentados en ASCO 2011, Chicago

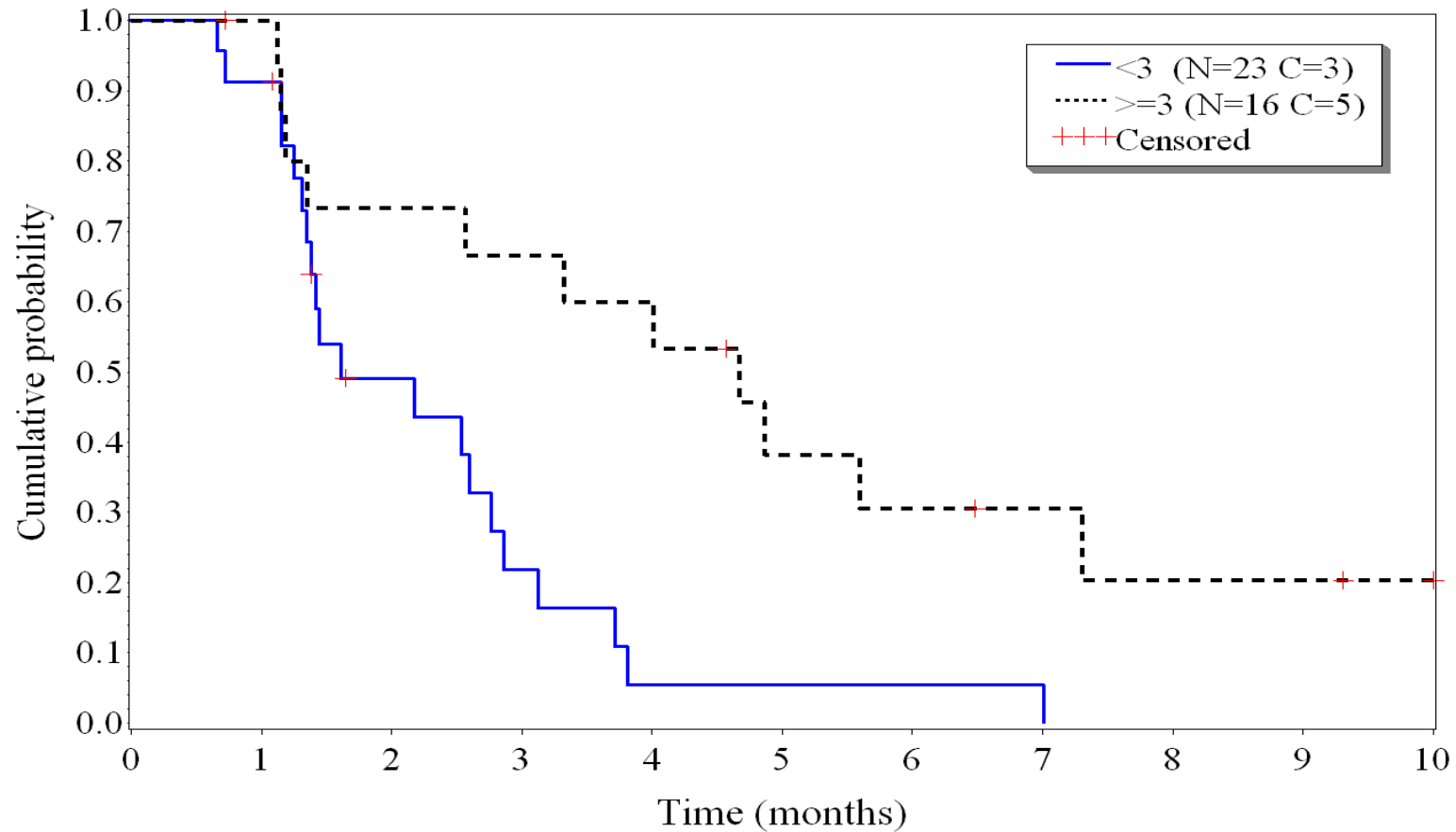
Estudio INOVATYON en cáncer de ovario

Yondelis®+Doxil® vs. Carboplatino+ Doxil® en pacientes con cáncer de ovario recurrente con intervalo libre de progresión de 6-12 meses después del último tratamiento con platinos+taxanos

- Estudio multicéntrico, randomizado, abierto, de Fase IV
- 588 pacientes
- Objetivo primario: OS (Supervivencia Global)
- En curso

Yondelis® en cáncer de mama

PFS IR (XPG RNA)



(p-value=0.0037)

Grupo de pacientes con mutación BRCA1/2:

- ✓ 29 pacientes
- ✓ 4 respuestas parciales (13,8%)
- ✓ PFS medio: 3,3 meses (no estadísticamente significativo)

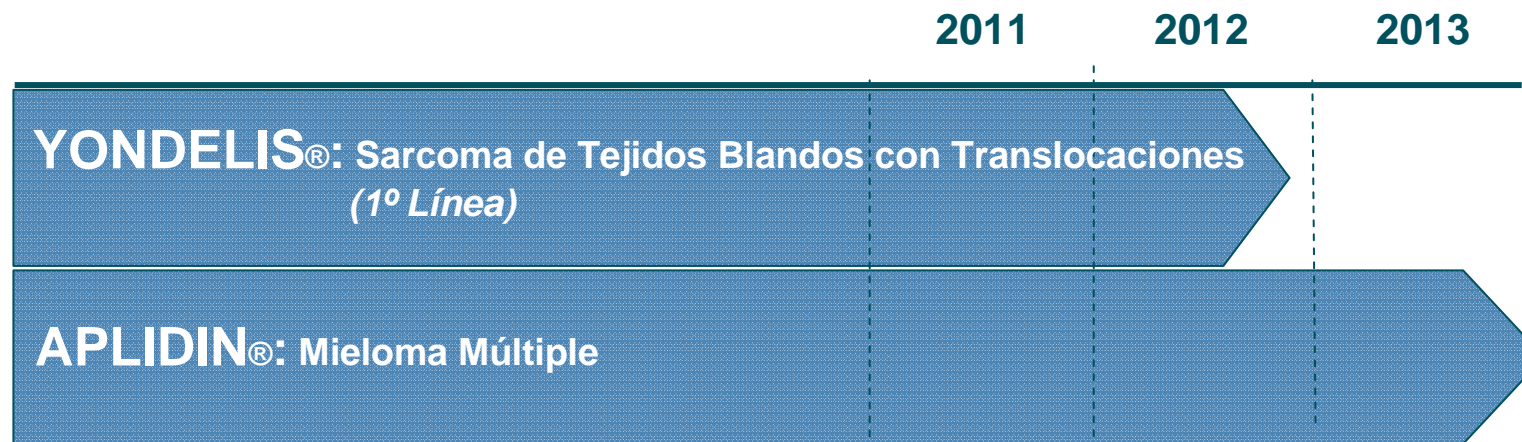


PM01183 en cáncer de páncreas: Fase II más reciente

- La incidencia de cáncer de páncreas es de:
 - ✓ 94.075 casos (Europa)
 - ✓ 37.685 (USA)
- La tasa relativa de supervivencia a 1-5 años representa el 25% y 6% de los pacientes respectivamente
- El mercado global se estimaba en 2009 en 781M\$, con una tasa de crecimiento anual de 9.9% entre 2001 y 2009
- La *gemcitabina* dominaba este mercado en 2009; seguida en 2ª línea por combinaciones con *capecitabina* o por *erlotinib*

Fuente: GLOBOCAN 2008; GlobalData: Pancreatic Cancer – Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2017

Ensayos Fase III pivotaes: los más próximos a etapa de registro



SARCOMAS de TEJIDOS BLANDOS con Translocaciones:

- Estudio de Fase III randomizado, multicéntrico
- Compara Trabectedin vs. Doxorubicina en pacientes con sarcomas que presenten translocaciones patológicamente confirmadas

MIELOMA MULTIPLE REFRACTARIO:

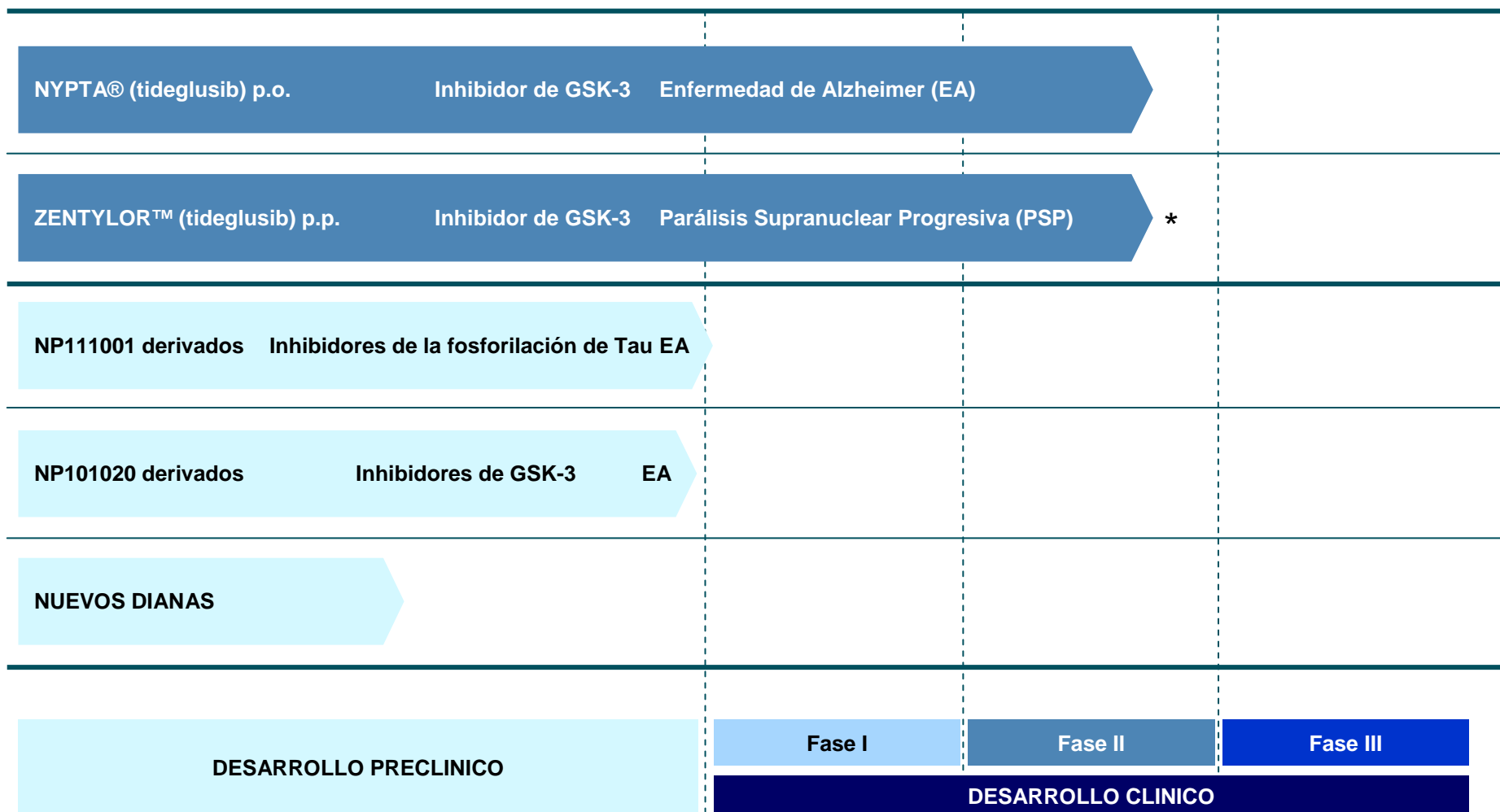
- Estudio de Fase III randomizado, multicéntrico, abierto
- Aplidin en combinación con Dexametasona vs. Dexametasona, en pacientes con Mieloma Múltiple Refractario, después de 3 y no más de 6 líneas de quimioterapia



Sistema Nervioso Central



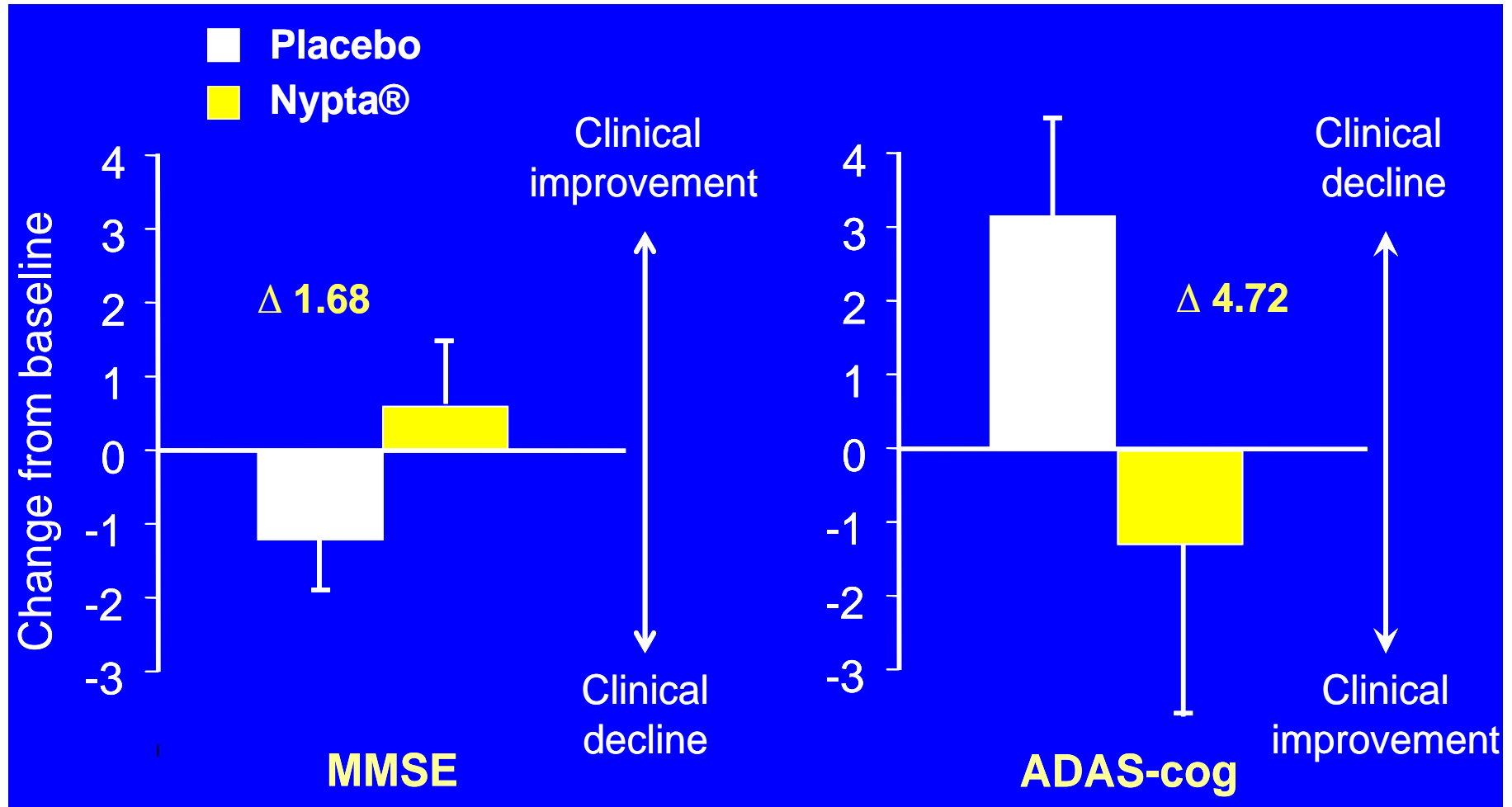
Productos en desarrollo en el área de SNC



* Orphan drug en la UE y EEUU; Fast Track en EEUU

Tideglusib (Nypta®): ALZHEIMER - Fase IIa

Escalada de dosis 20 semanas - Análisis post hoc (1,000 mg/day)



Presentado en ICAD en Hawaii, 14 de Julio, 2010

Tideglusib (Nypta®): estudio clínico de Fase IIb “ARGO”



ALZHEIMER RESEARCH IN GSK-3 MODULATION

- 280 pacientes a reclutar en 50 centros (5 países europeos)
- Iniciado en abril de 2011

Tideglusib (Zentylor®): estudio clínico de Fase IIb “TAUROS”

Estudio de Fase IIb en PSP
(Parálisis Supranuclear Progresiva)

TAU RESTORATION IN PSP



- Doble ciego, tres brazos
- 146 pacientes, 24 centros localizados en Europa y Estados Unidos
- Finalizado el reclutamiento en Septiembre 2010 (todos los pacientes han realizado la visita de 8 meses)
- “*Medicamento Huérfano*” en esta indicación en EU y USA en 2009
- La FDA concedió la condición de “*Fast Track*” para el tratamiento de esta enfermedad en 2010

* “Fast Track” se otorga para facilitar el desarrollo y acelerar la revisión de un fármaco indicado para tratar una enfermedad grave o potencialmente mortal y abordar una necesidad médica no cubierta

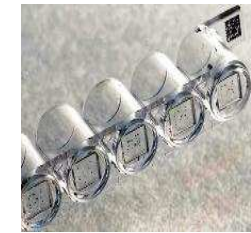




Otros negocios



Diagnóstico

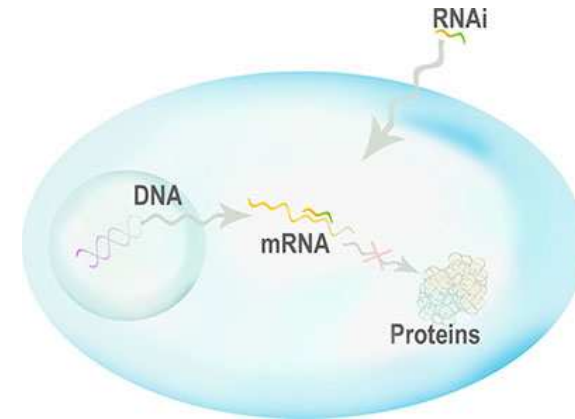


- En el área de Diagnóstico Clínico las ventas en la plataforma tecnológica CLART® crecieron un 6%
- Incremento de exportaciones en kits de diagnóstico
- Las mejoras en los procesos productivos ha hecho que el EBITDA se incremente en un 32% en 2010
- El Resultado Neto se ha incrementado en un 120%
- Renovación del contrato firmado con la Consejería de Sanidad de la Junta de Castilla León para el genotipado del virus del Papiloma Humano (HPV) -Programa de Prevención y Detección Precoz del Cáncer de Cuello de Útero-
- Renovación del contrato con la Guardia Civil para la prestación de servicios técnicos de identificación humana mediante análisis de ADN

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

DESARROLLO PRECLINICO

fase I

fase II

fase III

DESARROLLO CLINICO

Química de Gran Consumo

▪ Zelnova

- ✓ A pesar del difícil contexto económico se ha incrementado un 3,3% la cifra de negocios
- ✓ Excelente comportamiento de las exportaciones, con un aumento del 17,1%
- ✓ El resultado operativo de la Sociedad ha aumentado un 12,7%



▪ Xylazel

- ✓ Estrategia comercial centrada en el sector de rehabilitación y bricolaje: las ventas brutas se han incrementado un 1,3%
- ✓ El 14% de las ventas proviene de productos de nueva investigación
- ✓ El EBITDA ha sido un 12% superior al de 2009
- ✓ El Beneficio Neto se incrementó un 4,3%





Información Financiera



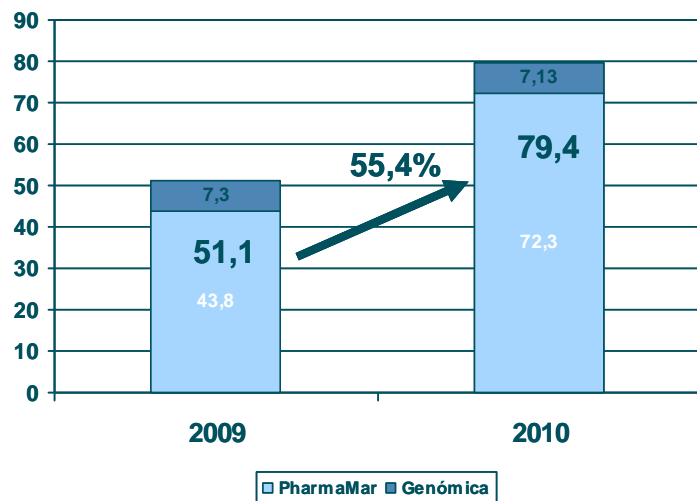
Claves de 2010 en cifras

- Crecimiento ventas del Grupo: 24,4%
- Crecimiento ventas brutas Yondelis: 70%
- Mejora del EBITDA: 74%
- Mejora del resultado neto atribuido a dominante: 71,6%
- Porcentaje de la cifra de negocio correspondiente a Segmento Biofarmacéutico: 52%
- El consumo neto mensual de tesorería en actividades de explotación, desciende por 5º año consecutivo
- Inversión en I+D: 56 millones de euros

Cifra Neta de Negocio por Actividad

Cifra neta de negocio 2010: 153,5 + 24,4% (123,4 en 2009)

Segmento Biofarmacéutico

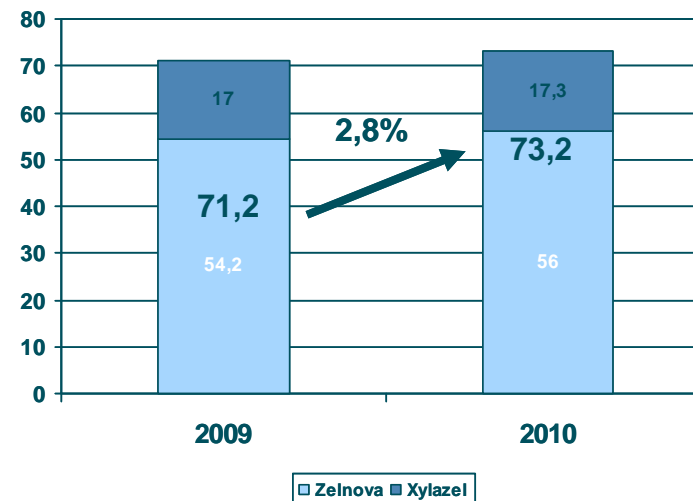


2009



■ S. Biofarmacéutico ■ S. Química GC

Segmento Química G. Consumo



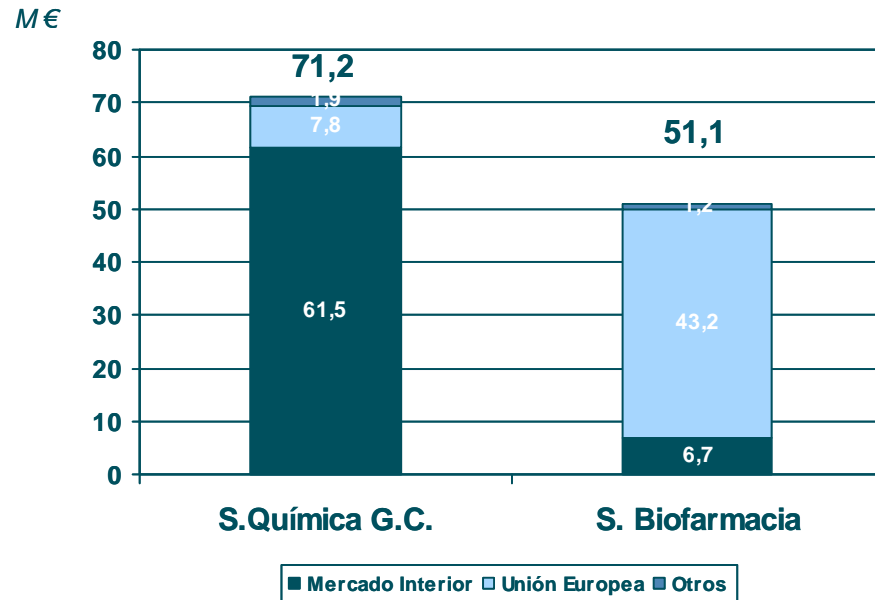
2010



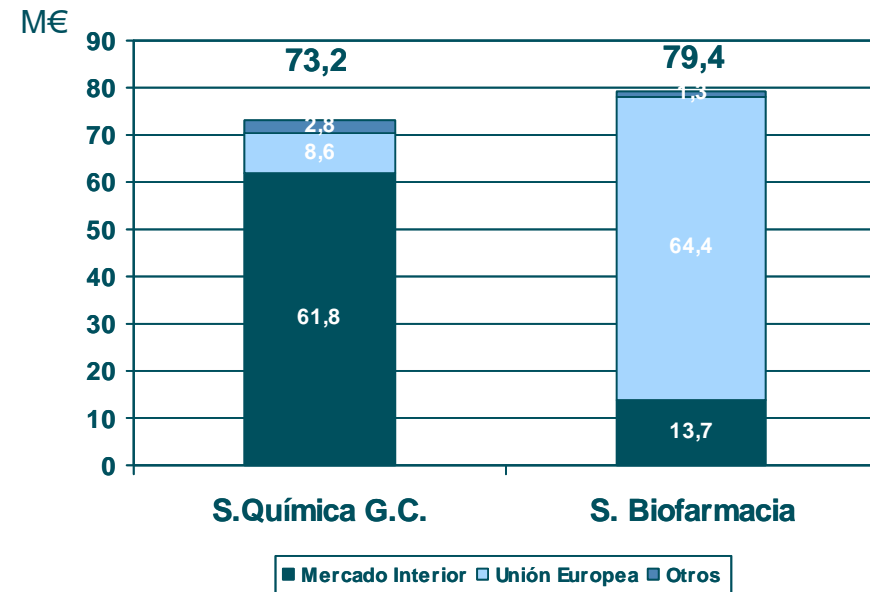
■ S. Biofarmacéutico ■ S. Química GC

Cifra Neta de Negocio por Área Geográfica

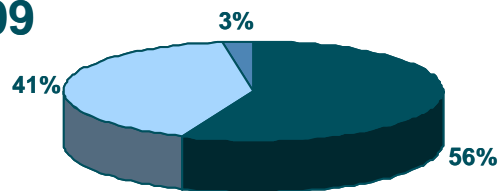
2009



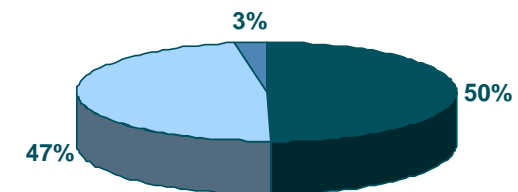
2010



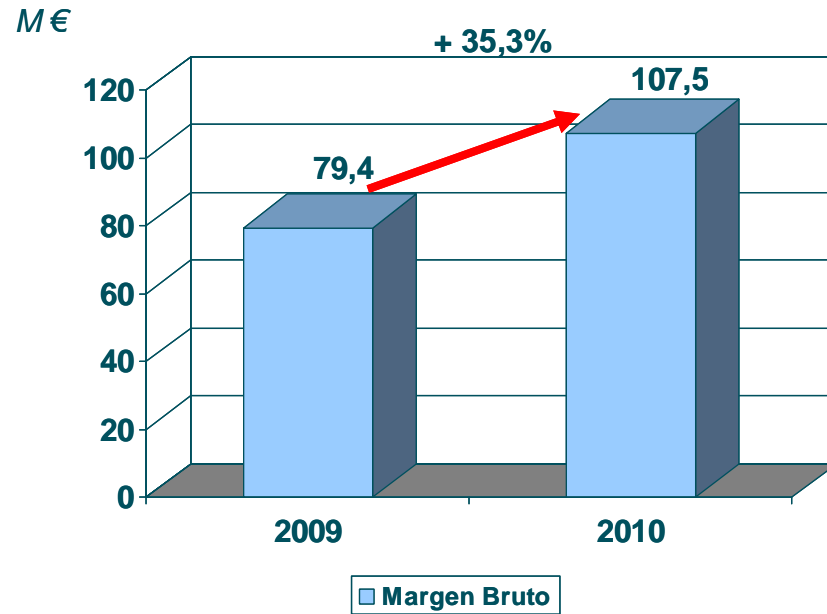
2009



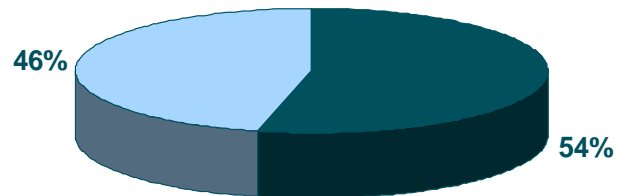
2010



Beneficio Bruto

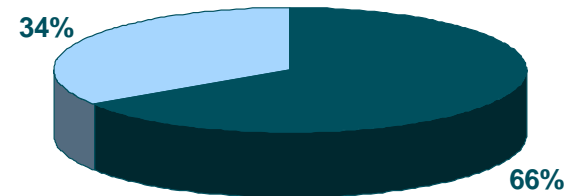


2009



■ Biofarma ■ Química GC

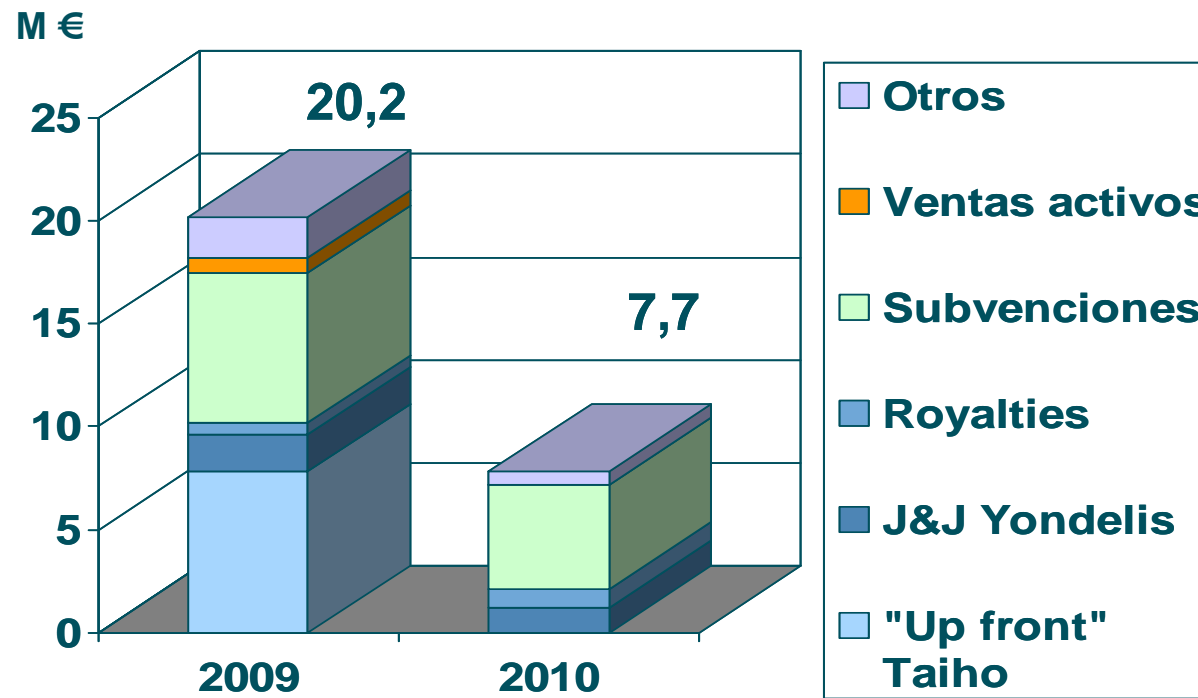
2010



■ Biofarma ■ Química GC

Otros Ingresos de Explotación

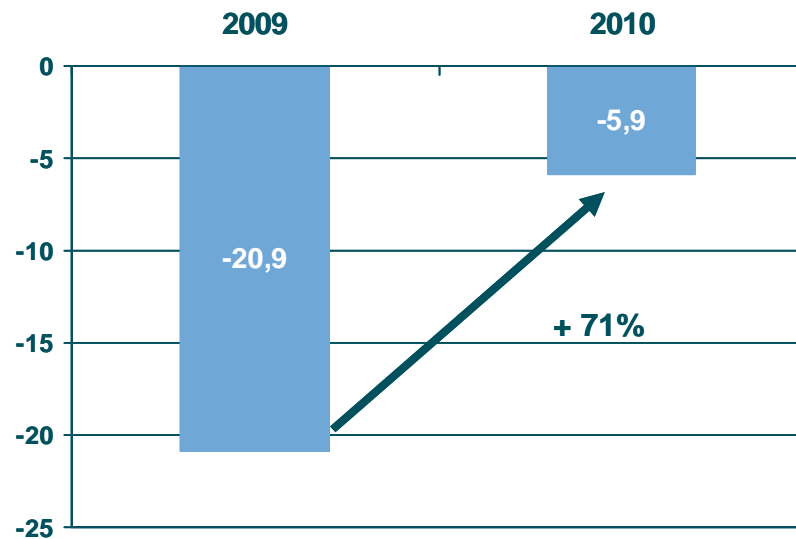
Otros ingresos de explotación suponen 7,7 millones de euros en 2010



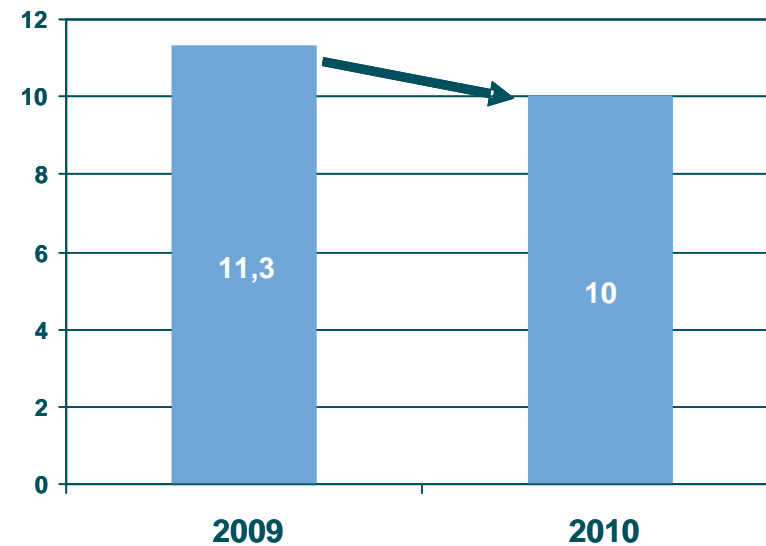
EBITDA por Actividad

EBITDA*: 2009 (15,3) 2010 (3,9) Var. +74,1%

Segmento Biofarmacéutico*



Segmento Química G. Consumo*

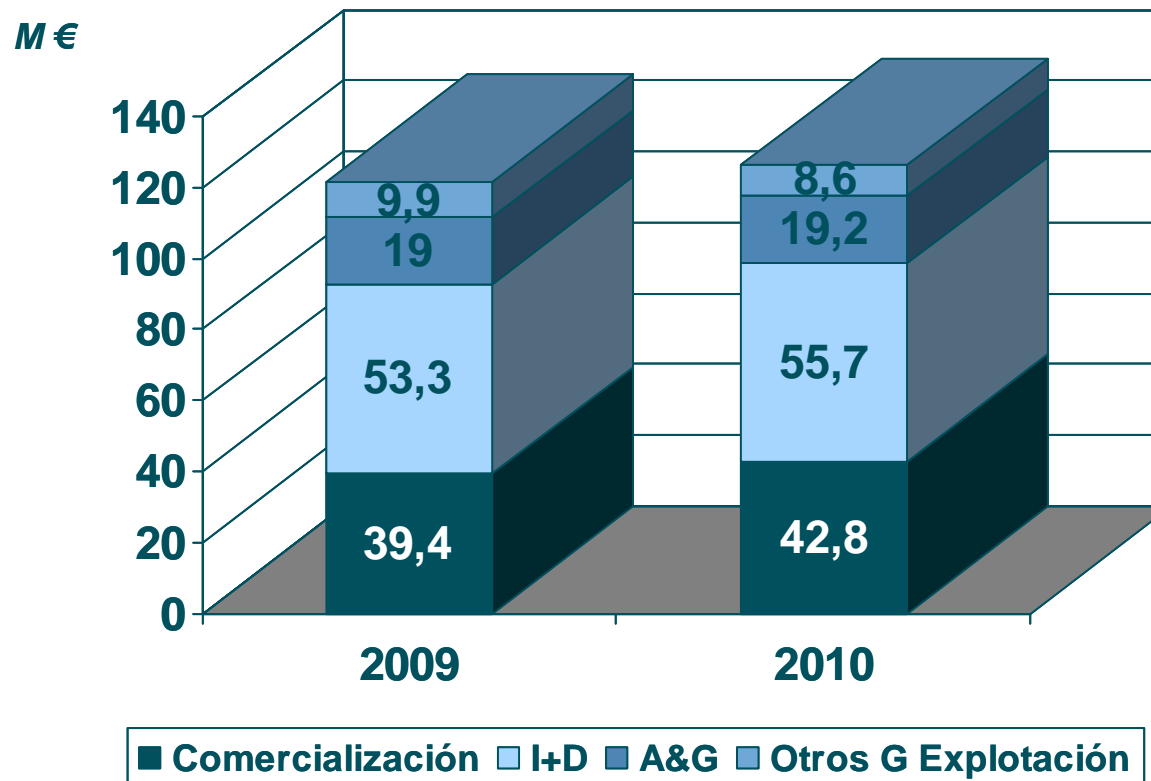


* En Millones de euros

Otros Gastos de Explotación

ESFUERZO EN CONTENCIÓN DE GASTOS

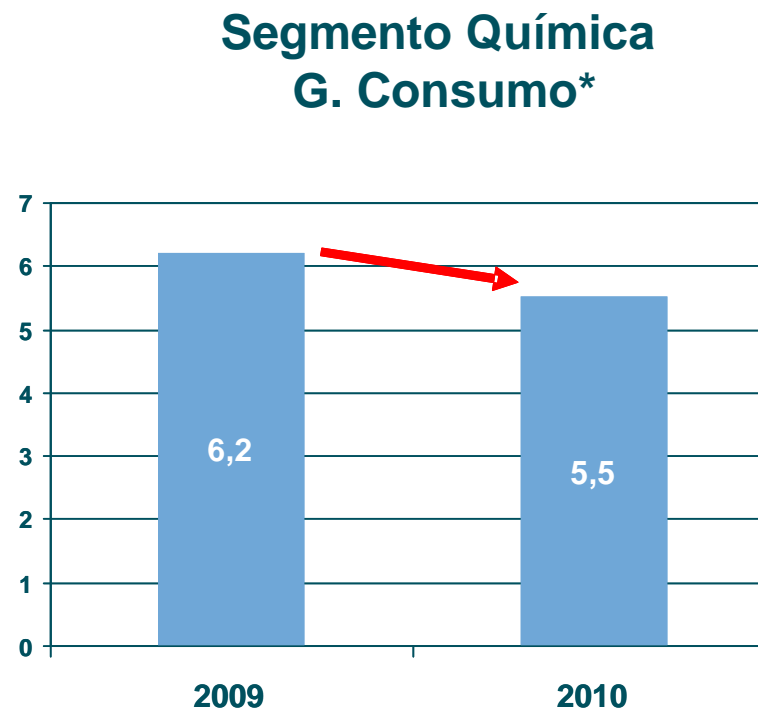
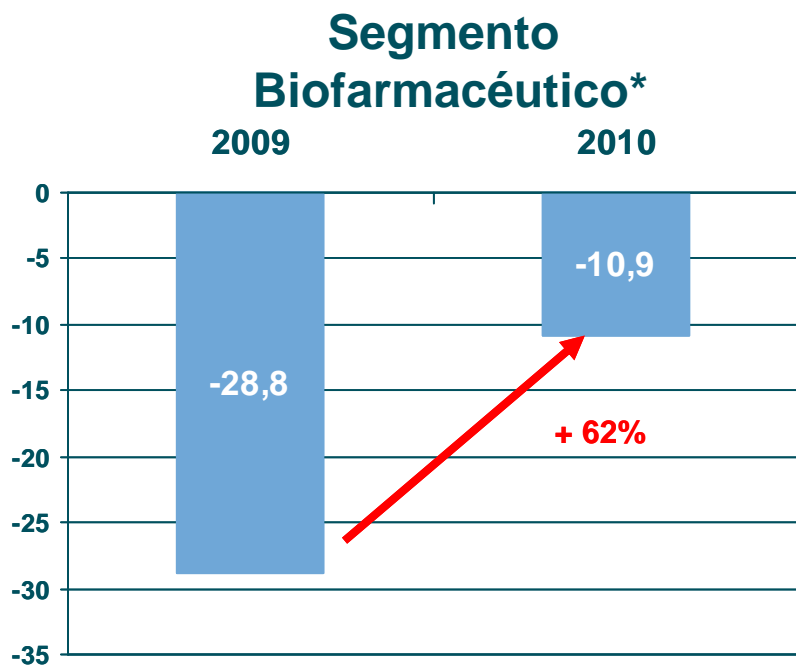
- Crecimiento de gastos de comercialización un 8%: red de ventas Yondelis
- Incremento del gasto en I+D un 4%
- Descenso de gastos Administrativos y Generales un 3%



Resultado Neto

Resultado Neto atribuido a la Sociedad Dominante*:

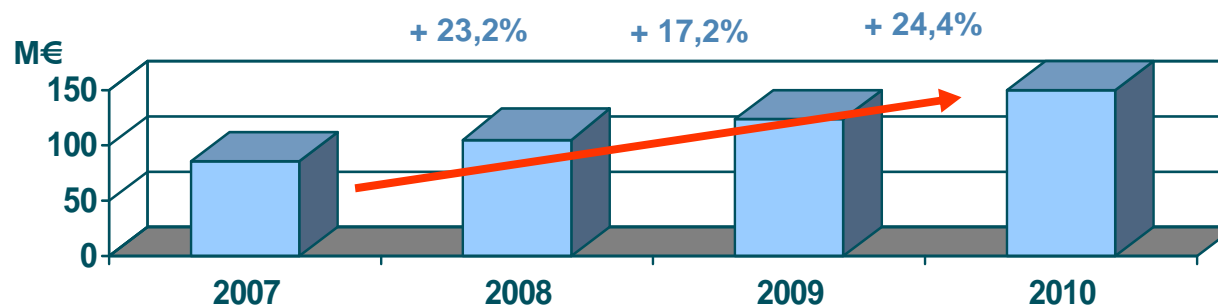
2009= (25,9) 2010= (7,4) **Var. +71%**



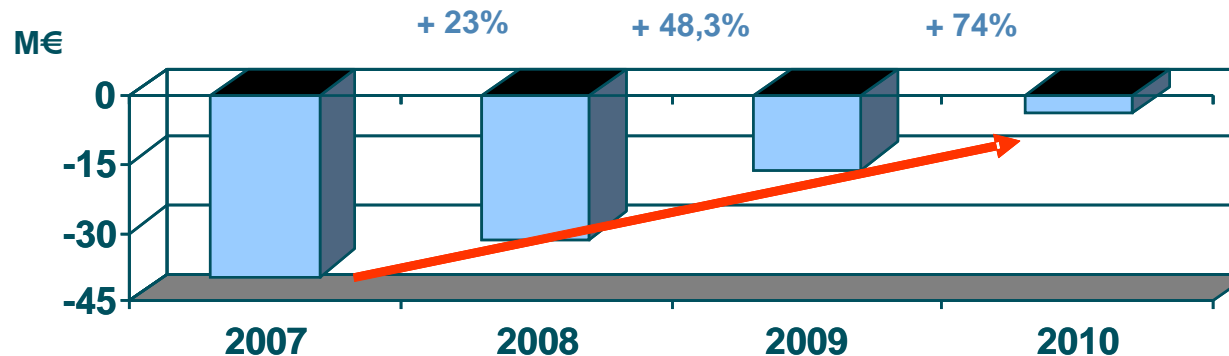
* En millones de euros y sin incluir intereses minoritarios

Evolución grandes magnitudes

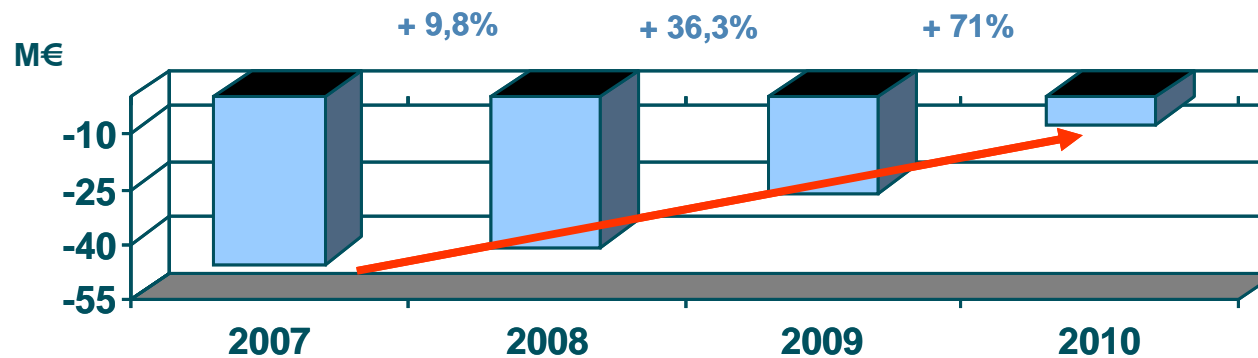
VENTAS



EBITDA



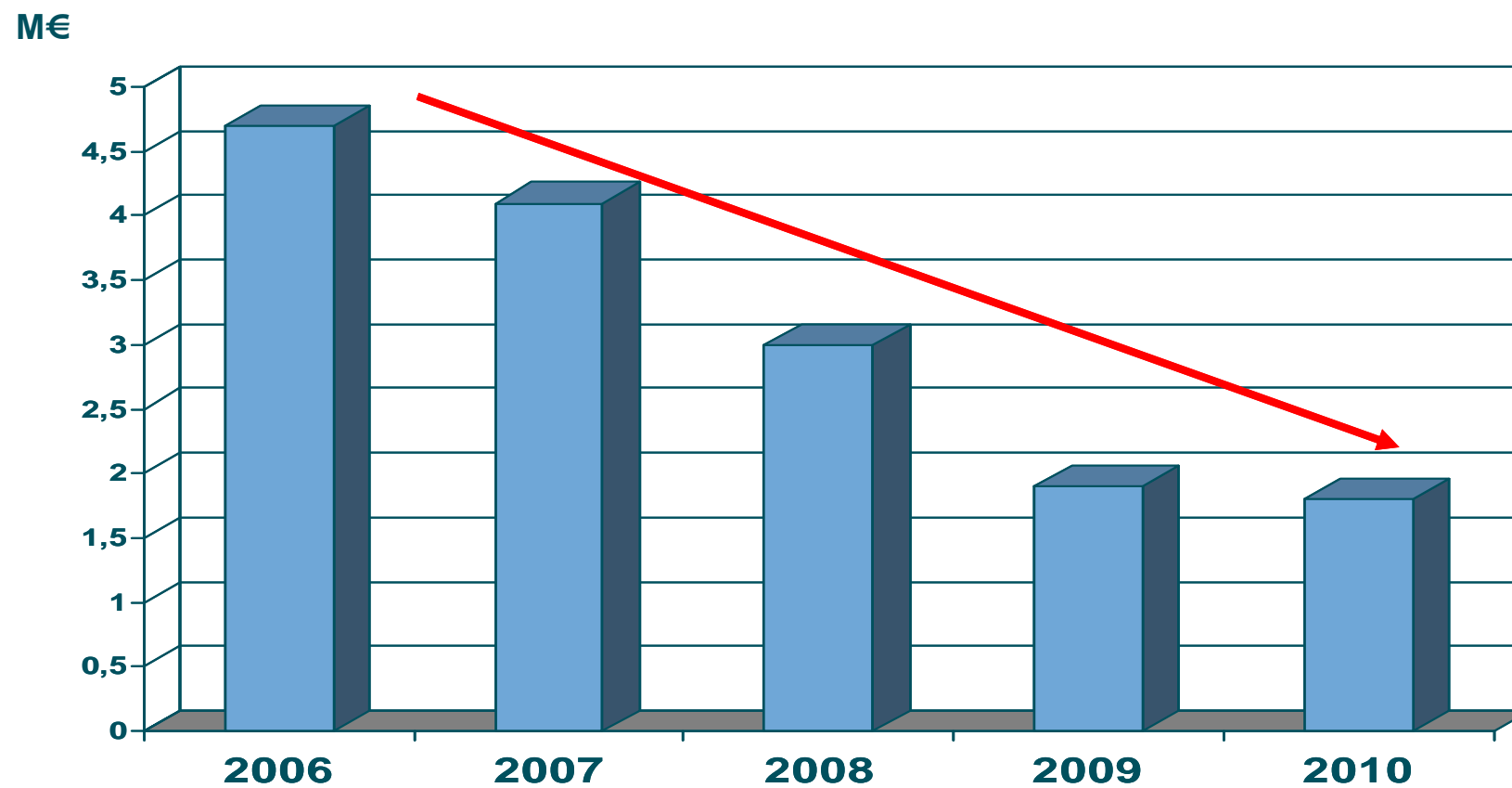
RDO. NETO ATRIBUIDO



Tesorería y deuda Grupo Zeltia

- Tesorería y equivalentes en Inversiones financieras, se mantiene en los mismos niveles de 2009
- Nueva financiación a largo plazo obtenida en 2010: 22,7 millones de euros
- El 17% del total de la deuda corresponde a Organismos Oficiales (CDTI, etc)
- El coste medio de la deuda en 2010 no alcanza el 4,5%
- El incremento neto de la deuda total del Grupo en 2010 fue del 19%

Cash Burn de Explotación (mensual)





Muchas gracias por su atención

