



INFORME A 30 DE JUNIO DE 2023

27 de julio de 2023

HITOS

Corporativos

- A 30 de junio de 2023 los ingresos totales del Grupo ascienden a 80,2 millones de euros (101,4 en el mismo periodo de 2022), reflejando el impacto de la llegada al mercado de productos genéricos de trabectedina.
- Los royalties obtenidos de las ventas de Zepzelca y Yondelis realizadas por nuestros socios en sus respectivos territorios, han alcanzado los 22,8 millones de euros (21,5 millones a 30 de junio de 2022).
- A 30 de junio, el Grupo registra una caja de 202,3 millones de euros y una deuda total de 39,8 millones de euros (231,8 millones de caja y 39,0 millones de deuda a 31 de diciembre de 2022).
- El 9 de junio se procedió al reparto del dividendo acordado por la Junta General de Accionistas de 31 de mayo de 2023: 0,65 euros por acción.
- El consejo de Administración de 27 de julio, acordó llevar a cabo la adquisición de acciones propias hasta un importe máximo de 15 millones de euros, durante los próximos seis meses.

Oncología

- En el mes de julio Zepzelca® (lurbinectedina) ha recibido la aprobación acelerada para la comercialización por parte de la Taiwan Food and Drug Administration (TFDA), para el tratamiento de pacientes adultos con cáncer de pulmón microcítico metastásico en dicho territorio. La solicitud de aprobación había sido presentada por nuestro socio en aquel territorio, Lotus Pharmaceutical CO., Ltd.
- En el mes de julio, el socio de Pharma Mar, Immedica Pharma AB, ha recibido la aprobación completa del Ministerio de Salud de Omán, para la comercialización de Zepzelca® (lurbinectedina) para el tratamiento de pacientes adultos con cáncer de pulmón microcítico metastásico en dicho territorio.
- En junio, la Administración Nacional de Productos Médicos de la República Popular China aceptó la solicitud de registro (NDA, New Drug Application) para la aprobación de lurbinectedina para el tratamiento de pacientes adultos con cáncer de pulmón microcítico, que presentó el socio de Pharma Mar, Luye Inc.
- PharmaMar sitúa una nueva molécula en fase de desarrollo clínico: PM54, con la que ha iniciado un ensayo clínico de fase I en tumores sólidos.
- La Comisión Europea ha concedido la designación de medicamento huérfano a lurbinectedina para el tratamiento de sarcoma de tejidos blandos.
- En este trimestre se ha producido el lanzamiento de Zepzelca en Suiza para tratamiento de cáncer de pulmón microcítico.
- Se ha incluido la combinación de trabectedina con doxorubicina en las guías de tratamiento americanas (NCCN Clinical Practice Guidelines in Oncology) como primera línea de tratamiento para leiomiomas.

M^a Luisa de Francia
Directora Financiera

PHARMA MAR, S.A.
Plaza Descubridor Diego de Ordás, 3
Madrid
Teléfono 91.444.45.00

José Luis Moreno
Director de Mercado de Capitales y Relación con
Inversores
PHARMA MAR, S.A.
Plaza Descubridor Diego de Ordás, 3
Madrid
Teléfono 91.444.45.00

CIFRAS A JUNIO 2023

	30/06/2023	30/06/2022	Var.
INGRESOS RECURRENTE	67.326	86.676	-22%
Ventas Oncología	43.389	62.418	-30%
Ventas Diagnóstico	1.144	2.714	-58%
Royalties Oncología	22.793	21.544	6%
INGRESOS NO RECURRENTE	12.863	14.758	-13%
Acuerdos de licencia Oncología	12.679	14.655	-13%
Otros	184	103	79%
TOTAL INGRESOS	80.189	101.434	-21%

Cifras en miles de euros

Ingresos del Grupo:

Los ingresos totales del Grupo ascienden en junio de 2023 a 80,19 millones de euros frente a 101,43 millones en el mismo periodo de 2022. El desglose de los mismos es el siguiente:

En primer lugar, los **ingresos recurrentes**, que son la suma de las ventas netas más los royalties recibidos de las ventas realizadas por nuestros socios, han pasado de 86,7 millones de euros a 30 de junio de 2022 a 67,3 millones a 30 de junio de 2023. Esta variación de un 22% con respecto al ejercicio anterior, se debe principalmente al descenso en el importe de las ventas de oncología.

Las ventas netas del segmento de oncología ascienden en este primer semestre de 2023 a 43,4 millones de euros, un 30% inferiores a las del mismo periodo del ejercicio anterior (62,4 millones de euros). La composición de las mismas es la siguiente:

- i) Ventas netas de Yondelis en el mercado europeo. Estas ventas ascendieron a 14,2 millones de euros a 30 de junio de 2023 (35,9 millones a junio de 2022). Esta variación es consecuencia del inicio de comercialización en el último trimestre de 2022 del producto genérico (trabectedina), lo que ha supuesto una importante presión en los precios. Yondelis recibió la primera autorización para su comercialización en el año 2007, por lo que lleva más de quince años en el mercado.
- ii) Ingresos de Lurbinectedina en Europa, principalmente en Francia, bajo el programa de “early access”. El primer semestre de 2023 se han registrado ingresos por importe de 21,0 millones de euros derivados de la venta de lurbinectedina en Francia, Austria y España bajo el programa de “Early Access” frente a los 11,1 millones registrados en el mismo periodo de 2022. Este incremento se debe al ajuste realizado por las autoridades francesas en relación con los descuentos del ejercicio anterior. No se esperan más ajustes en el ejercicio. Si atendemos al número de unidades vendidas, éstas han sido similares al mismo periodo del ejercicio anterior.
- iii) Ventas de materia prima tanto de Yondelis como de Zepzelca a nuestros distintos socios. El importe de estas ventas alcanza 8,2 millones de euros a 30 de junio de 2023 frente a 15,4 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los ingresos por **royalties** alcanzaron a 30 de junio de 2023, 22,8 millones de euros frente a los 21,5 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, un 6% superiores. Estos ingresos incluyen los royalties recibidos por las ventas de Zepzelca de nuestro socio en Estados Unidos, Jazz Pharmaceuticals, que a junio de 2023 ascendieron a 21,0 millones de euros (19,9 millones a junio 2022). Los royalties registrados correspondientes al último trimestre son una estimación, puesto que la información sobre las ventas realizadas por Jazz no está disponible a la fecha de publicación de este informe, si hay alguna divergencia ésta se corrige en el siguiente trimestre.

A los Royalties recibidos de Jazz Pharmaceuticals hay que añadir los royalties por ventas de Yondelis recibidos de nuestros socios en Estados Unidos y Japón por importe de 1,8 millones de euros en el primer semestre del año (1,6 millones de euros en el mismo periodo de 2022).

Por último, los **ingresos no recurrentes**, conformados principalmente por aquellos procedentes de los **acuerdos de licencia**, ascienden a 12,7 millones de euros a 30 de junio de 2023 frente a los 14,7 millones a 30 de junio de 2022.

En el primer semestre de 2023 así como de 2022, los ingresos registrados por este concepto procedían, en su totalidad, de acuerdos de licencia relacionados con Zepzelca. En el primer semestre de 2023, se registran los ingresos correspondientes a la imputación como ingresos de las cantidades recibidas en 2020 (300 millones de dólares) del acuerdo de licencia de Zepzelca a Jazz Pharmaceuticals, por importe de 12,1 millones de euros, así como ingresos por importe de 0,6 millones de euros por cumplimiento de hitos de diferentes acuerdos con otros socios. En el primer trimestre de 2022 la práctica totalidad de los ingresos por este concepto correspondía a la imputación a ingresos del acuerdo con Jazz Pharmaceuticals (14,6 millones de euros).

I+D

La inversión en **I+D** ha incrementado un 16% entre el primer semestre de 2022 y el de 2023, pasando de una inversión neta de 40,3 millones de euros a junio 2022 a los 46,6 millones a junio de 2023.

En el área de Oncología en el primer semestre, se han invertido en I+D 39,0 millones de euros, de los cuales 4,8 millones de euros se corresponden con los costes incurridos en el desarrollo de plitidepsina para el tratamiento como antiviral, que se registran dentro de este segmento. En lo que respecta directamente a actividades de oncología, la inversión de periodo está relacionada principalmente con el ensayo confirmatorio de fase III de lurbinectedina en cáncer de pulmón de célula pequeña, denominado LAGOON, que avanza en el reclutamiento de pacientes, así como con las actividades previas al inicio de otros dos ensayos fase III con lurbinectedina en las indicaciones de mesotelioma y leiomiomasarcoma, respectivamente. Del mismo modo, continuamos con la inversión en el desarrollo del ensayo clínico de fase II de ecubectedina en tumores sólidos, así como en los ensayos clínicos de fase I, tanto con ecubectedina como con PM534 y PM54 para el tratamiento de tumores sólidos. Por otro lado, se continúa avanzando en las actividades de preparación de nuevos candidatos a desarrollo clínico, así como en investigación de nuevos compuestos en fases más tempranas y en ensayos preclínicos para llevar nuevas moléculas al *pipeline* clínico.

En el segmento de RNA de interferencia la principal inversión en I+D se corresponde con los ensayos clínicos de fase III con tivanisiran en ojo seco asociado al síndrome de Sjögren. Por otro lado, el compuesto SYL1801, ha iniciado la fase II para el tratamiento y/o prevención de la neovascularización coroidea, causa común de enfermedades de la retina como pueden ser la Degeneración Macular Asociada a la Edad (DMAE) o la retinopatía diabética.

	30/06/2023	30/06/2022	Diferencia	
Gastos de I+D	46.647	40.301	6.346	16%
Oncología	38.959	33.309	5.650	17%
Diagnóstico	0	1.630	-1.630	-100%
RNAi	7.688	5.362	2.326	43%

Cifras en miles de euros

Otros gastos de explotación

Los gastos de explotación: gastos de marketing y comerciales, gastos de administración y generales y otros gastos de explotación del Grupo ascienden al cierre de junio de 2023 a 28,3 millones de euros, esto representa un ligero incremento de 3,6% con respecto al mismo periodo del año anterior (27,4 millones en 2022).

	30/06/2023	30/06/2022	Diferencia	
Otros Gastos de Explotación	28.353	27.379	974	3,6%
Comercialización	12.108	12.139	-31	-0,3%
Administración	9.393	9.313	80	0,9%
Otros gastos explotación (Corporación)	6.852	5.927	925	15,6%

Cifras en miles de euros

Resultado bruto de explotación (EBITDA)

El EBITDA del Grupo, a 30 de junio de 2023 y de 2022 asciende a 4,2 millones de euros y a 31,9 millones de euros, respectivamente, y se ha calculado de la siguiente forma:

	30/06/2023	30/06/2022
Resultado Neto	6.435	34.924
Impuesto sobre las ganancias	(5.155)	(2.309)
Resultados financieros	195	(3.771)
Depreciación y Amortización	2.685	3.095
EBITDA	4.160	31.939

Cifras en miles de euros

(EBITDA, o Resultado bruto de explotación, incluye todos los ingresos y gastos excepto amortizaciones, provisiones, resultados financieros y gasto por impuesto sobre beneficios).

La variación en EBITDA es consecuencia principalmente del incremento de gasto en I+D (6,3 millones de euros) entre ambos periodos y de la disminución de los ingresos (21,2 millones de euros).

Tesorería y Deuda

A 30 de junio de 2023, la deuda total ha aumentado en 0,8 millones de euros en relación con el 31 de diciembre de 2022. Esta variación corresponde principalmente a los préstamos nuevos obtenidos en este primer semestre de 2023, procedentes de organismos oficiales, y que han ascendido a 4,5 millones de euros (en el mismo periodo de 2022 no se obtuvieron fondos nuevos de organismos oficiales ni préstamos bancarios nuevos), parcialmente

neteados por las amortizaciones de los diferentes préstamos tanto bancarios como de organismos oficiales por importe de 3,7 millones de euros.

El Grupo ha cerrado este primer semestre de 2023 con caja neta positiva por importe de 162,5 millones de euros (192,8 millones en diciembre 2022). Este nivel de caja neta permitirá al Grupo abordar los desarrollos y las inversiones previstas en el plan de I+D sin tensiones en la tesorería.

La tesorería y la deuda financiera total del Grupo a coste amortizado, para que pueda compararse con las cifras de Balance se detalla en la siguiente tabla:

	30/06/2023	31/12/2022	Var.
Deuda financiera no corriente	27.060	25.883	1.177
Préstamos entidades bancarias	116	231	-115
Obligaciones y bonos	16.738	16.709	29
Préstamos organismos oficiales	10.206	8.943	1.263
Deuda financiera corriente	12.748	13.125	-377
Pólizas de crédito	3.761	3.506	255
Préstamos entidades bancarias	3.833	4.430	-597
Préstamos organismos oficiales	3.127	3.791	-664
Intereses y otros	2.027	1.398	629
Total deuda financiera	39.808	39.008	800
Efectivo y equivalentes más activos financieros corrientes y no corrientes	202.332	231.818	-29.486
TOTAL CAJA NETA	162.524	192.810	-30.286

Cifras en miles de euros

EVOLUCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE I+D

A continuación, se describe una visión general de la evolución de las actividades de Investigación y Desarrollo.

1.- Segmento de Oncología: Pharma Mar. Evolución de los compuestos:

A) Lurbinectedina (ZEPZELCA)

Zepzelca ha sido incluido por las Guías de práctica clínica de la ESMO (Sociedad Europea de Oncología Médica) como opción para tratamiento de cáncer de pulmón microcítico en segunda línea.

Cáncer de Pulmón Microcítico

El estudio de fase III confirmatorio en cáncer de pulmón microcítico en segunda línea (estudio LAGOON) acordado con la FDA continua el reclutamiento de pacientes. Se trata de un ensayo de tres brazos en el que se comparará lurbinectedina como monoterapia o en combinación con irinotecán, frente a la elección de los investigadores de irinotecán o topotecan.

Si el estudio es positivo, podría servir de ensayo confirmatorio en Estados Unidos y servir de ensayo de registro en otros territorios fuera de Estados Unidos incluyendo las jurisdicciones de la EMA.

Asimismo, continua de manera satisfactoria el reclutamiento del estudio en fase III que nuestro socio Jazz Pharmaceuticals junto con Hoffmann-La Roche están llevando a cabo con Zepzelca® en combinación con Atezolizumab, un inhibidor de PD-L1, para el tratamiento en primera línea mantenimiento de cáncer de pulmón de célula pequeña. Este estudio, patrocinado por Hoffmann-La Roche y cofinanciado por Jazz, medirá la supervivencia libre de progresión y los beneficios generales de supervivencia de Zepzelca® y atezolizumab administrados en combinación en comparación con atezolizumab en monoterapia. Esta investigación proporcionara información sobre una opción terapéutica nueva para el cáncer de pulmón de células pequeñas en el entorno de primera línea de tratamiento.

El estudio de recogida de datos retrospectivo en Francia en el que se incluyeron pacientes que habían recibido lurbinectedina como parte del "ATU nominative" (autorización de uso nominativo), fue presentado en la sesión de posters del congreso ASCO. Este estudio ha sido liderado por los grupos nacionales Intergroupe Francophone de Cancerologie Thoracique y el Groupe Français de Pneumo-Cancérologie siendo el investigador principal el Profesor Nicolas Girard del Institut Curie (París) y describe las características clínicas y demográficas de estos pacientes evaluando supervivencia global, supervivencia libre de progresión en vida real, etc.

Estudios de Zepzelca (lurbinectedina) en combinación

Continúa el reclutamiento en los estudios de fase I/II en combinación con irinotecan y atezolizumab según el plan previsto. El estudio de combinación con irinotecan continúa en la fase de expansión en cáncer de pulmón microcítico, sarcoma sinovial y tumores neuroendocrinos según el plan previsto.

El reclutamiento del estudio en combinación con pembrolizumab ha finalizado y actualmente se encuentra en fase de seguimiento.

Congreso ASCO (*American Society of Clinical Oncology*), celebrado del 2 al 6 de junio de 2023 de manera virtual y presencial en Chicago, Estados Unidos. Se presentaron cuatro nuevos abstracts de diversos estudios clínicos con Zepzelca® (lurbinectedina) de los cuales una fue presentación oral.

Con el abstract titulado: "*Efficacy of combination lurbinectedin (LURBI) + doxorubicin (DOX) from the phase 1B soft-tissue sarcoma (STS) lead-in to a randomized phase 2 trial in leiomyosarcoma (LMS)*", el Dr. Gregory Cote,

oncólogo médico del Hospital General de Massachusetts, presentó datos actualizados de la fase Ib que incluían datos de eficacia y tolerabilidad de la combinación de lurbinectedina con doxorubicina.

La segunda presentación fue un poster presentado durante la sesión de “trial in progress”; *“A phase III study of lurbinectedin alone or in combination with irinotecan vs investigator’s choice (topotecan or irinotecan) in patients with relapsed small cell lung cancer (SCLC; LAGOON trial)”*

Otro poster presentado fue *“Efficacy and safety of lurbinectedin in elderly patients with relapsed SCLC”*.

Por último se presentó el poster del ensayo IFCT-2105 *“LURBICLIN real-world effectiveness and treatment sequences in patients with extensive-stage small cell lung cancer (ES-SCLC) who received lurbinectedin as part of the French Early Access Program (EAP-ATU)”*

B) Ecubectedina (PM14)

El primer ensayo clínico de fase I/II de ecubectedin ha alcanzado la dosis recomendada para la administración en pacientes con tumores sólidos avanzados. Actualmente se encuentra reclutando en fase II de expansión, en un ensayo Basket donde se tratan diferentes tipos tumorales.

Estudios en Combinación

El estudio de fase I/II de este compuesto en combinación con irinotecan continúa reclutando pacientes de manera satisfactoria. También el estudio de fase Ib en combinación con atezolizumab continúa de manera satisfactoria el reclutamiento de pacientes.

C) PM54

Se inicia el reclutamiento del estudio clínico de fase I para el tratamiento de pacientes con diferentes tipos de tumores sólidos. El estudio se llevará a cabo en España, Europa y Estados Unidos y tiene como objetivo determinar la dosis recomendada para el tratamiento.

D) PM534

En diciembre de 2022 se inició un nuevo estudio de fase I con PM534, con un nuevo compuesto antitumoral de origen marino resultante del programa de investigación de la compañía para el tratamiento de tumores sólidos. Los objetivos de este primer ensayo son encontrar la dosis recomendada y, a su vez, evaluar el perfil de seguridad y eficacia. El ensayo se realizará en pacientes con tumores sólidos avanzados a los que se les administrará el fármaco por vía intravenosa.

E) Virología: Plitidepsina

COVID-19: Fase II

Se inicia el reclutamiento del estudio clínico **NEREIDA**, transaccional en fase II multicéntrico, abierto, aleatorizado, controlado, en canasta y pragmático para determinar la eficacia y seguridad de la plitidepsina en comparación con el control en pacientes adultos inmunodeprimidos con COVID-19 sintomática que necesitan asistencia hospitalaria.

Este estudio se ha puesto en marcha tras evaluar los datos obtenidos en los programas de uso compasivo con plitidepsina en más de 70 pacientes con este mismo perfil, que sugieren que este podría ser un tratamiento bien tolerado y que podría tener una potencial eficacia antiviral en pacientes inmunodeprimidos con Covid-19.

Congreso Europeo de Enfermedades Infecciosas y Microbiología (ECCMID) celebrado en Copenhague del 15 al 18 de abril y el **Congreso Nacional de Enfermedades Infecciosas y Microbiología (SEIMC)** celebrado del 1 al 3 de junio en Santiago de Compostela. Pharma Mar presentó los siguientes posters:

En el primer poster titulado *“Plitidepsina en pacientes adultos con COVID-19 que requieren hospitalización: un análisis de seguimiento a largo plazo”* se mostraron los resultados de un estudio sobre la eficacia y seguridad de plitidepsina en pacientes hospitalizados por COVID-19, demostrando un perfil de seguridad favorable y sostenido en el tiempo en pacientes adultos hospitalizados tratados por COVID-19.

El segundo poster titulado *“Resultados y características clínicas del uso compasivo de plitidepsina en pacientes adultos inmunocomprometidos con COVID-19”* se evaluó el uso de plitidepsina en pacientes adultos inmunocomprometidos con COVID-19 demostrando que plitidepsina fue eficaz en este grupo de pacientes y no se observaron efectos adversos significativos.

2.- Segmento de RNA de interferencia: Sylentis

Durante el segundo trimestre de 2023 se ha avanzado en el reclutamiento de pacientes para los estudios clínicos de fase III en Estados Unidos de tivanisiran para el tratamiento de la enfermedad de ojo seco asociado al Síndrome de Sjögren. En el ensayo PIVO 1 participan más de 30 hospitales en Estados Unidos y 8 de España, en él se van a reclutar 200 pacientes. En cuanto al segundo ensayo de fase III, llamado FYDES, es un estudio multicéntrico (26 centros en EEUU), aleatorizado, doble ciego en el que 300 pacientes con ojo seco de leve a severo recibirán tivanisiran o la solución oftálmica del vehículo durante 360 días consecutivos. El objetivo principal es evaluar la seguridad por eventos adversos oculares y no oculares. El estudio completó el reclutamiento de todos los pacientes en el mes de octubre de 2022 y se continúa con el tratamiento hasta finalizar los 360 días del último paciente.

Adicionalmente, respecto al compuesto SYL1801 para el tratamiento y/o prevención de la neovascularización coroidea, causa común de enfermedades de la retina, como Degeneración Macular Asociada a la Edad (DMAE) o retinopatía diabética ha iniciado un estudio clínico de fase II en 3 países de Europa (República Checa, Polonia y Eslovaquia) en 90 pacientes con DMAE. Se trata de un estudio multicéntrico, aleatorizado, de doble enmascarado en el que se comparará la seguridad, la tolerabilidad y el efecto de diferentes dosis de SYL1801 en pacientes sin tratamiento previo con DMAE neovascular. El primer paciente se reclutó en diciembre el 2022.

La compañía continúa trabajando en nuevos candidatos basados en la tecnología del RNAi, empleando el software SirFINDER 2.0 propiedad de Sylentis, para el tratamiento tópico de enfermedades raras de retina. Respecto a estos nuevos candidatos se continúa analizado la eficacia en modelos preclínicos para diferentes patologías de la retina.

BALANCE CONSOLIDADO	30/06/23	31/12/22
<i>(Miles de Euros)</i>		
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	35.373	31.163
Inversiones inmobiliarias	845	845
Activos intangibles	2.220	2.589
Derechos de uso sobre activos en arrendamiento	3.813	3.552
Activos financieros	17.436	49.398
Activos por impuestos diferidos	31.164	30.529
	90.851	118.076
Activos corrientes		
Existencias	35.559	27.746
Cuentas comerciales a cobrar	26.488	29.328
Activos financieros a coste amortizado	108.826	32.607
Otros activos	20.896	35.689
Efectivo y equivalentes de efectivo	76.070	149.813
	267.839	275.183
TOTAL ACTIVO	358.690	393.259

BALANCE CONSOLIDADO	30/06/23	31/12/22
<i>(Miles de Euros)</i>		
PATRIMONIO NETO		
Capital social	11.013	11.013
Prima de emisión	71.278	71.278
Acciones propias	(20.186)	(15.865)
Reservas por revalorización y otras reservas	17	19
Ganancias acumuladas y otras reservas	148.180	156.512
Total capital y reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	210.302	222.957
TOTAL PATRIMONIO NETO	210.302	222.957
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	27.060	25.883
Deuda por arrendamientos	1.999	2.014
Ingresos diferidos	33.629	44.899
Otros pasivos	191	186
	62.879	72.982
Pasivos corrientes		
Proveedores y otras cuentas a pagar	24.516	29.959
Deuda financiera	12.748	13.125
Deuda por arrendamientos	1.871	1.608
Remuneraciones pendientes de pago	5.783	8.603
Ingresos diferidos	24.486	24.666
Otros pasivos	16.105	19.359
	85.509	97.320
TOTAL PASIVOS	148.388	170.302
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	358.690	393.259

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

<i>Miles de euros</i>	30/06/23	30/06/22
Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes:		
Venta de producto	44.533	65.132
Acuerdos de licencia y desarrollo	12.679	14.655
Royalties	22.793	21.544
Prestación de servicios	184	103
	80.189	101.434
Coste de ventas	(4.018)	(7.430)
Resultado bruto	76.171	94.004
Gastos de comercialización	(12.108)	(12.139)
Gastos de administración	(9.393)	(9.313)
Gastos de I + D	(46.647)	(40.301)
Resultado neto por deterioro de valor sobre activos financieros	(193)	(427)
Otros gastos de explotación	(6.852)	(5.927)
Otras ganancias /(pérdidas) - netas	497	2.947
Resultado de explotación	1.475	28.844
Resultado financiero neto	(195)	3.771
Resultado antes de impuestos	1.280	32.615
Impuesto sobre las ganancias	5.155	2.309
Resultado del periodo	6.435	34.924

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**30/06/2023****(Miles de Euros)**

Resultado antes de impuestos:	1.282
Ajustes por:	3.979
Amortización	2.773
Variación de provisiones	(66)
Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado	(65)
Ingresos Financieros	(1.678)
Gastos Financieros	1.277
Resultados en la venta de inmovilizado	170
Pagos basados en acciones	134
Ingresos diferidos - subvenciones	883
Diferencias de tipos de cambio	582
Otros ajustes al resultado	(31)
Cambios en el capital corriente	(26.028)
Existencias	(7.814)
Clientes y deudores	2.862
Otros activos y pasivos	(525)
Proveedores y otros saldos acreedores	(8.219)
Partidas diferidas o de periodificación	(12.332)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	16.991
Pagos de intereses	(1.277)
Cobros de intereses	1.678
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	16.590
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	(3.776)
Pagos por inversiones:	(252.111)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(5.726)
Otros activos financieros	(246.385)
Cobros por desinversiones:	201.223
Otros activos financieros	201.223
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES	(50.888)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(7.536)
Adquisición	(23.889)
Enajenación	16.353
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	(174)
Préstamos recibidos	4.521
Devolución y amortización de préstamos	(4.695)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(11.689)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION	(19.399)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	320
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL PERIODO	(73.743)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	149.813
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	76.070

ANEXO I: Medidas Alternativas del Rendimiento

En la elaboración de la información financiera, el Consejo de Administración de Pharma Mar ha adoptado una serie de Medidas Alternativas de Rendimiento (“MAR” por sus siglas en español, “APM” por sus siglas en inglés), con el objetivo de conseguir un mayor entendimiento de la evolución del negocio.

Las MAR son indicadores importantes para los usuarios de la información, así como para la toma de decisiones operativas y estratégicas de la Compañía. Su propósito consiste en evaluar el rendimiento financiero, flujos de efectivo y/o situación financiera de la Compañía a través de períodos comparables.

EBITDA (“Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization”)

El EBITDA o Resultado bruto de explotación incluye todos los ingresos y gastos excepto amortizaciones, provisiones, resultados financieros y gasto por impuestos; siendo la base de cálculo el saldo en la Cuenta de Pérdidas y ganancias de cada una de dichas partidas.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas de la cuenta de Pérdidas y Ganancias: Resultado Neto - Impuesto sobre las ganancias - Resultado Financiero neto + Depreciación y Amortización.

Esta MAR refleja la rentabilidad operativa de la Compañía, ya que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, los impuestos, deterioros y amortizaciones.

Posición de Caja/(Deuda) Neta

La Caja Neta es la tesorería, tanto corriente como no corriente, que quedaría disponible para la Sociedad una vez descontada el total de la deuda financiera tanto corriente como no corriente.

Los componentes y la base de cálculo de esta MAR son las siguientes partidas del Balance: Efectivo y Equivalentes de efectivo + Activos financieros a coste amortizado (corrientes) + Activos financieros (no corrientes) – Deuda financiera (no corriente) – Deuda financiera (corriente); siendo la base de cálculo el saldo en el Balance de cada una de dichas partidas.

Esa MAR ayuda a determinar:

- (i) Posición de caja neta: indica la liquidez de la Compañía una vez se han deducido las obligaciones financieras. Refleja la parte de efectivo que queda disponible para destinar al desarrollo de la actividad de la Compañía, el colchón de liquidez;
- (ii) Posición de deuda neta: indica el nivel de endeudamiento de la Compañía una vez deducido el efectivo y equivalentes del efectivo disponibles, y por tanto refleja que, parte de la actividad de la Compañía, se encuentra financiada con recursos externos.

ANEXO II: Glosario

Con el objetivo de mejorar la calidad de la información y para un mejor y correcto entendimiento por parte del usuario de dicha información, a continuación definimos una serie de términos utilizados por la Compañía.

Ingresos

Hace referencia al importe neto de la cifra de negocios consolidado. Se calcula como la suma de:

- (i) los ingresos recurrentes (ventas netas del segmento de oncología, y las regalías/royalties de oncología),
- (ii) los ingresos no recurrentes (acuerdos de licencia de oncología y otros).

Ingresos recurrentes

Este epígrafe incluye:

- (i) las ventas netas del segmento de oncología, una vez deducidos los importes correspondientes a devoluciones, descuentos y rappels sobre ventas
- (ii) las regalías o *royalties* recibidos de las ventas realizadas por nuestros socios en sus respectivos territorios.

Ingresos no recurrentes

Este epígrafe incluye aquellos ingresos que proceden de los acuerdos de licencia, principalmente en oncología, percibiéndose o imputándose como ingresos en la cuenta de resultados de forma irregular en el tiempo, como pueden ser los pagos iniciales (*“up front”*) o cuando sucede el cumplimiento de algún hito (*“milestone”*)—bien clínico, regulatorio o comercial— contemplado en el acuerdo.

Ventas del segmento oncología

Ingreso recurrente que incluye:

- (i) las ventas netas de productos terminados de Pharma Mar, ya sean ventas comerciales o ventas en uso compasivo (*“early access”*)
- (ii) las ventas netas de materia prima.

Regalías (*“Royalties”*)

Ingreso recurrente que incluye las regalías correspondientes a las ventas de:

- (i) Yondelis por parte de nuestros socios fuera de los territorios en los que Pharma Mar tiene su red de ventas
- (ii) Zepzelca que realizan nuestros socios fuera de los territorios en los que Pharma Mar tiene su red de ventas