

INFORME A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024

29 de octubre de 2024

HITOS

Corporativos

- A 30 de septiembre de 2024 los ingresos totales del Grupo ascienden a 126,5 millones de euros, un 8% superiores a los del mismo periodo del ejercicio anterior.
- Los royalties obtenidos de las ventas de Zepzelca® y Yondelis® realizadas por nuestros socios en sus respectivos territorios, han crecido un 10% alcanzando los 42,2 millones de euros (38,3 millones a 30 de septiembre de 2023).
- El EBITDA del Grupo se incrementa un 14% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- A 30 de septiembre, el Grupo registra una caja más inversiones financieras por importe de 148,2 millones de euros y una deuda financiera total de 50,8 millones de euros (168,6 millones de caja y 39,9 millones de deuda a 31 de diciembre de 2023).
- En el mes de septiembre finalizó el programa de recompra de acciones de la Sociedad y amortizará un 0,72% del capital social.

Oncología

- Pharma Mar, S.A. y su socio Jazz Pharmaceuticals plc han anunciado resultados positivos y estadísticamente significativos de supervivencia global y supervivencia libre de progresión de Zepzelca (lurbinectedina) en combinación con atezolizumab para el tratamiento del cáncer de pulmón de célula pequeña en primera línea de mantenimiento.
- PharmaMar presentará la solicitud de autorización de comercialización (MAA) a la Agencia Europea del Medicamento (EMA) de Zepzelca (lurbinectedina) en el primer semestre de 2025 para solicitar la aprobación en la Unión Europea.

CIFRAS A SEPTIEMBRE 2024

	30/09/2024	30/09/2023	Var.
INGRESOS RECURRENTES	99.202	98.342	1%
Ventas Oncología	57.021	59.113	-4%
Otras ventas	0	978	-100%
Royalties Oncología	42.181	38.251	10%
INGRESOS NO RECURRENTES	27.291	19.301	41%
Acuerdos de licencia Oncología	26.909	18.935	42%
Otros	382	366	4%
TOTAL INGRESOS	126.493	117.643	8%

Cifras en miles de euros

Ingresos del Grupo:

Los ingresos totales del Grupo ascienden a 30 de septiembre de 2024 a 126,5 millones de euros, un 8% superior a los ingresos del mismo periodo de 2023 (117,6 millones de euros). El desglose es el siguiente:

En primer lugar, los **ingresos recurrentes**, que son el resultado de sumar de las ventas netas más los royalties recibidos de las ventas realizadas por nuestros socios, han alcanzado los 99,2 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 frente a los 98,3 millones a 30 de septiembre de 2023, esto supone un incremento del 1%. Se desglosa a continuación el detalle de las ventas y los royalties.

Las ventas netas del segmento de oncología ascienden a 30 de septiembre de 2024 a 57,0 millones de euros, un 4% inferior a las del mismo periodo del ejercicio anterior (59,1 millones de euros). La composición de las mismas es la siguiente:

- i) Ventas netas de Yondelis en el mercado europeo: Las ventas de Yondelis en Europa ascendieron a 15,8 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 (20,5 millones en el mismo periodo del año anterior).

- ii) Ingresos de lurbinectedina en Europa a 30 de septiembre de 2024:
 - a. Se han registrado 17,9 millones de euros (26,1 millones de euros a septiembre de 2023) procedentes, en su gran mayoría, del programa de “Accès compassionnel” o “Accès Précoce” en Francia. En la primera mitad del ejercicio 2023 se produjo la reversión contable de un exceso de provisión por deducciones a aplicar bajo dicho programa, lo que explica la diferencia entre periodos. Descontando este efecto se hubiera producido un incremento del 14%.
 - b. Adicionalmente se han realizado ventas comerciales de Zepzelca por importe de 5,5 millones de euros.
- iii) Ventas de materia prima tanto de Yondelis como de Zepzelca a nuestros distintos socios. El importe de estas ventas ha alcanzado 17,9 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 frente a 11,8 millones en el mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento refleja la preparación de nuestros socios para la actividad comercial.

Los ingresos por **royalties** alcanzaron a 30 de septiembre de 2024, 42,2 millones de euros frente a los 38,3 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, un 10% superiores. Estos ingresos incluyen los royalties recibidos por las ventas de Zepzelca de nuestro socio en Estados Unidos, Jazz Pharmaceuticals, que a septiembre de 2024 se han incrementado un 8% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, ascendiendo a 38,4 millones de euros (35,5 millones a septiembre de 2023). 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 existe 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 3,5 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 (2,8 millones de euros en el mismo periodo de 2023).

Por último, los **ingresos no recurrentes**, conformados principalmente por aquellos procedentes de los **acuerdos de licencia**, ascienden a 26,9 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 frente a los 18,9 millones del mismo periodo del ejercicio anterior. De los 26,9 millones registrados como ingresos no recurrentes en este periodo, a) 17,2 millones corresponden a la parte de ingresos diferidos del acuerdo de 2019 con Jazz Pharmaceuticals en relación con Zepzelca (18,1 a 30 de septiembre de 2023) y b) 8,7 millones corresponden a un pago derivado del acuerdo de licencia con Janssen en relación con Yondelis.

I+D

La inversión en **I+D** se ha incrementado un 8% pasando de 70,3 millones de euros a 30 de septiembre de 2023 a 76,0 millones de euros a 30 de septiembre de 2024.

Este incremento está relacionado directamente con el notable incremento de actividad desarrollada en relación con los ensayos clínicos en marcha, principalmente los ensayos LAGOON (fase III de desarrollo clínico en la indicación de cáncer de pulmón de célula pequeña) y SaLuDo (fase IIb/III de desarrollo clínico en la indicación de leiomiomasarcoma), ambos con Zepzelca. Adicionalmente, la compañía está invirtiendo en el desarrollo clínico de otras moléculas en etapas más tempranas. Así pues, hay en marcha dos ensayos clínicos en fase II con ecubectedina en tumores sólidos, y hay también en marcha ensayos clínicos de fase I con PM534 y PM54 para el tratamiento de tumores sólidos. Por último, se continúa avanzando en las actividades de preparación de nuevos candidatos a desarrollo clínico y en ensayos preclínicos para llevar nuevas moléculas al *pipeline* clínico.

En el segmento de RNA de interferencia el principal gasto en I+D se corresponde con las actividades llevadas a cabo con el ensayo clínico de fase II del compuesto SYL1801 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, así como con las actividades de cierre del ensayo clínico de fase III con tivanisiran en ojo seco asociado al síndrome de Sjögren, cuyos resultados no han alcanzado los objetivos previstos.

	sep-24	sep-23	Var.
Gastos de I+D	75.980	70.318	8%
Oncología	69.975	59.832	17%
RNAi	6.005	10.486	-43%

Cifras en miles de euros

Otros gastos de explotación

El resto de gastos de explotación, esto es, gastos de marketing y comerciales, gastos de administración y generales y otros gastos de explotación del Grupo ascienden al cierre de septiembre de 2024 a 44,2 millones de euros, frente a los 40,3 millones del mismo periodo del ejercicio anterior. El incremento proviene principalmente de los costes de puesta en marcha de la planta de producción de oligonucleótidos de Sylentis.

Resultado bruto de explotación (EBITDA)

A 30 de septiembre de 2024, el Grupo registra un EBITDA de 6,3 millones de euros frente a los 5,5 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, un 14% superior, calculado de la siguiente forma:

	30/09/2024	30/09/2023
Resultado Neto	7.441	7.956
Impuesto sobre las ganancias	(5.001)	(5.106)
Resultados financieros	(865)	(1.559)
Depreciación y Amortización	4.686	4.178
EBITDA	6.261	5.469

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).

El incremento en el EBITDA en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior es el resultado del incremento de ingresos (+8,9 millones de euros) compensado con el incremento de gasto en I+D (+5,7 millones de euros) así como el incremento de otros gastos de explotación, principalmente procedentes de costes relacionados con la planta de oligonucleótidos.

Resultado neto del periodo

El resultado neto del periodo asciende a 7,4 millones de euros (7,9 millones de euros a septiembre de 2023), impulsado por un resultado financiero positivo por importe de 0,8 millones de euros (1,5 millones en septiembre de 2023), así como por un Impuesto sobre las ganancias también positivo por importe de 5,0 millones de euros (5,2 millones en septiembre 2023) después del cobro de una parte de las deducciones por inversión en I+D correspondientes al ejercicio 2022, que han sido monetizadas.

Tesorería y Deuda

A 30 de septiembre de 2024, la deuda financiera total se ha incrementado en 11,0 millones de euros en relación con el cierre de diciembre del ejercicio 2023, por la contratación de un préstamo bancario por importe de 15,0 millones de euros a cinco años con uno de carencia, para la financiación de los gastos de la nueva planta de fabricación de oligonucleótidos. En este mismo periodo se han amortizado préstamos bancarios y de organismos oficiales por importe de 3,2 millones de euros.

A 30 de septiembre de 2024, el Grupo presenta caja neta positiva por importe de 97,3 millones de euros (128,8 millones a diciembre 2023). El consumo de tesorería se debe fundamentalmente a la inversión realizada en la planta de producción de oligonucleótidos y otros gastos asociados a la misma.

En este periodo se ha distribuido dividendo por importe de 11,4 millones de euros y se han adquirido acciones a través de un plan de recompra por importe de 5,0 millones de euros.

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:

	30/09/2024	31/12/2023	Var.
Deuda financiera no corriente	40.978	27.036	13.942
Obligaciones y bonos	16.815	16.769	46
Préstamos bancarios	15.000	0	15.000
Préstamos organismos oficiales	9.163	10.267	-1.104
Deuda financiera corriente	9.864	12.825	-2.961
Pólizas de crédito	5.551	6.458	-907
Préstamos entidades bancarias	2.117	3.226	-1.109
Préstamos organismos oficiales	1.786	2.435	-649
Intereses y otros	410	706	-296
Total deuda financiera	50.842	39.861	10.981
Efectivo y equivalentes más activos financieros corrientes y no corrientes	148.168	168.625	-20.457
TOTAL CAJA NETA	97.326	128.764	-31.438

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)

Cáncer de Pulmón Microcítico

Se han anunciado los resultados preliminares positivos del estudio de fase III IMforte que evalúa Zepzelca® en combinación con un inhibidor de PD-L1 atezolizumab, comparado con atezolizumab en monoterapia cuando se administra como tratamiento en primera línea de mantenimiento para adultos con cáncer de pulmón de células pequeñas en estado avanzado tras una terapia de inducción con carboplatino, etopósido y atezolizumab. La combinación ha demostrado una mejora, estadísticamente significativa, de los objetivos primarios de supervivencia global (OS por sus siglas en inglés) y supervivencia libre de progresión (PFS por sus siglas en inglés), según la evaluación del comité de revisión independiente (IRF por sus siglas en inglés) comparado con el tratamiento de atezolizumab en monoterapia. Estos resultados demuestran el potencial de esta combinación para retrasar la progresión de la enfermedad y prolongar la supervivencia de los pacientes.

A la vista de estos resultados, nuestro socio JAZZ Pharmaceuticals tiene previsto presentar el dossier de registro (New Drug Application, NDA) ante la Agencia reguladora americana (FDA) en el primer semestre de 2025. Por su parte PharmaMar tiene previsto presentar la solicitud de autorización de comercialización (MAA) ante la Agencia Europea del Medicamento (EMA) también en el primer semestre de 2025.

El estudio de fase III confirmatorio en cáncer de pulmón microcítico recurrente en segunda línea (estudio LAGOON) acordado con la FDA continua el reclutamiento de pacientes de manera satisfactoria. 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 topotecán. Se espera finalizar el reclutamiento de este estudio a finales de este año.

Si el estudio es positivo, este ensayo podría servir para confirmar el beneficio de lurbinectedina en el tratamiento del cáncer de pulmón microcítico cuando los pacientes progresan tras el tratamiento de primera línea con un régimen basado en platino en Estados Unidos y servir de ensayo de registro en otros territorios fuera de Estados Unidos.

Leiomiomasarcoma

Continúa, por encima de lo previsto, el reclutamiento del estudio de fase IIb/III de lurbinectedina en combinación con doxorubicina vs doxorubicina en pacientes con leiomiomasarcoma metastásico (SaLuDo). El ensayo se lleva a cabo en Europa y Estados Unidos y tiene como objetivo primario evaluar la supervivencia libre de progresión (PFS, Progression Free Survival) y como objetivo secundario la supervivencia global (OS, Overall survival).

Estudios de Zepzelca (lurbinectedina) en combinación

El estudio de combinación con irinotecan completó el reclutamiento de las cohortes de pacientes con cáncer de pulmón microcítico, sarcoma sinovial y neuroendocrinos, actualmente los pacientes se encuentran en fase de seguimiento.

Los resultados en la cohorte de pacientes con cáncer microcítico de pulmón con intervalo libre de quimioterapia de más de 30 días han sido presentados en el congreso internacional de ASCO (American Society of Clinical Oncology), celebrado en Chicago del 30 de mayo al 3 de junio de este año. Dentro de este subgrupo pacientes, cabe destacar el dato de supervivencia global cuya mediana alcanzó los 12,7 meses. Este subgrupo de pacientes es el mismo tipo de población que se está reclutando en uno de los brazos del ensayo LAGOON.

Igualmente, ha finalizado el reclutamiento del estudio de fase II en combinación con atezolizumab en cáncer microcítico de pulmón y los pacientes se encuentran actualmente en fase de seguimiento.

B) Ecubectedina (PM14)

El primer ensayo clínico de fase I/II de ecubectedina ha alcanzado la dosis óptima 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 de ecubectedina en combinación

El estudio de fase I/II de este compuesto en combinación con irinotecan ha alcanzado la dosis recomendada para la administración en pacientes con tumores sólidos avanzados. Actualmente se ha completado el reclutamiento en fase II de expansión y los pacientes se encuentran en seguimiento. Durante el congreso ESMO celebrado en septiembre en Barcelona se han presentado los datos de la escalada de dosis y de la cohorte de expansión en pacientes con cáncer no microcítico de pulmón.

También el estudio de fase Ib en combinación con atezolizumab ha alcanzado la dosis recomendada para la administración en pacientes con tumores sólidos avanzados. Actualmente se encuentra reclutando en la fase II de expansión.

C) PM54

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

D) PM534

El reclutamiento del estudio clínico de fase I para el tratamiento de pacientes con diferentes tipos de tumores sólidos continúa según lo esperado. Los objetivos de este primer ensayo son encontrar la dosis recomendada y, a su vez, evaluar el perfil de seguridad y eficacia. El estudio, que se lleva a cabo en España, se realiza en pacientes con tumores sólidos avanzados.

2.- Segmento de RNA de interferencia: Sylentis

Durante el tercer trimestre de 2024 se ha continuado el reclutamiento de pacientes del ensayo clínico del 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. El estudio clínico de fase II se está llevando a cabo en 4 países de Europa en 90 pacientes con DMAE. Se trata de un estudio multicéntrico, aleatorizado, de doble enmascarado en el que se medirá la seguridad, la tolerabilidad y el efecto de diferentes dosis de SYL1801 en pacientes sin tratamiento previo con DMAE.

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 bajo el marco del proyecto consorciado Oligofastx.

En cuanto a la construcción de una planta de producción de oligonucleótidos que se inició en 2023 y se desarrollará en diferentes fases en función de la demanda, a lo largo de este tercer trimestre se ha concluido la construcción de la primera fase. Esta planta permitirá a la compañía cubrir sus potenciales necesidades de producción, así como producir para terceros, ampliándose la capacidad productiva en función de la evolución de la demanda. En el mes de septiembre el laboratorio de Control de Calidad de esta nueva planta fue inspeccionado por la Agencia Española del Medicamento y Producto Sanitario para la obtención del certificado de Normas de Correcta Fabricación (NCF) o en inglés GMP (Good Manufacturing Practices).

BALANCE CONSOLIDADO <i>(Miles de Euros)</i>	30/09/2024	31/12/2023	BALANCE CONSOLIDADO <i>(Miles de Euros)</i>	30/09/2024	31/12/2023
ACTIVO			PATRIMONIO NETO		
Activos no corrientes			Capital social	11.013	11.013
Inmovilizado material	55.113	43.874	Prima de emisión	59.858	71.278
Inversiones inmobiliarias	845	845	Acciones propias	(37.131)	(31.091)
Activos intangibles	1.238	1.935	Reservas por revalorización y otras reservas	15	15
Derechos de uso sobre activos en arrendamiento	2.558	3.733	Ganancias acumuladas y otras reservas	148.416	142.223
Activos financieros	3.775	6.062	Total capital y reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	182.171	193.438
Activos por impuestos diferidos	31.580	31.469	TOTAL PATRIMONIO NETO	182.171	193.438
	95.109	87.918	PASIVO		
Activos corrientes			Pasivos no corrientes		
Existencias	47.761	39.289	Deuda financiera	40.978	27.036
Cuentas comerciales a cobrar	33.698	27.554	Deuda por arrendamientos	1.249	1.828
Activos financieros a coste amortizado	109.593	102.538	Ingresos diferidos	19.089	22.137
Otros activos	12.168	23.197	Otros pasivos	198	193
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.800	60.024		61.514	51.194
	238.020	252.602	Pasivos corrientes		
TOTAL ACTIVO	333.129	340.520	Proveedores y otras cuentas a pagar	35.203	31.308
			Deuda financiera	9.864	12.825
			Deuda por arrendamientos	1.385	1.980
			Remuneraciones pendientes de pago	9.599	8.989
			Ingresos diferidos	9.976	24.946
			Otros pasivos	23.417	15.840
				89.444	95.888
			TOTAL PASIVOS	150.958	147.082
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	333.129	340.520

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA		
Miles de euros	30/09/2024	30/09/2023
Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes:		
Venta de producto	57.021	60.091
Acuerdos de licencia y desarrollo	26.909	18.935
Royalties	42.181	38.251
Prestación de servicios	382	366
	126.493	117.643
Coste de ventas	(6.870)	(7.163)
Resultado bruto	119.623	110.480
Gastos de comercialización	(16.569)	(17.133)
Gastos de administración	(17.378)	(13.260)
Gastos de I + D	(75.980)	(70.318)
Resultado neto por deterioro de valor sobre activos financieros	195	320
Otros gastos de explotación	(10.227)	(9.943)
Otras ganancias /(pérdidas) - netas	1.911	1.145
Resultado de explotación	1.575	1.291
Resultado financiero neto	865	1.559
Resultado antes de impuestos	2.440	2.850
Impuesto sobre las ganancias	5.001	5.106
Resultado del periodo	7.441	7.956

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Miles de Euros)	30/09/2024
Resultado antes de impuestos:	2.440
<i>Resultado antes de impuestos de actividades continuadas</i>	2.440
Ajustes por:	3.991
Amortización	4.644
Variación de provisiones	8
Ingresos Financieros	(4.330)
Gastos Financieros	1.860
Resultados en la venta de inmovilizado	35
Pagos basados en acciones	237
Ingresos diferidos - subvenciones	(73)
Diferencias de tipos de cambio	1.615
Otros ajustes al resultado	(5)
Cambios en el capital corriente	(19.566)
Existencias	(8.474)
Clientes y deudores	(6.152)
Otros activos y pasivos	8.501
Proveedores y otros saldos acreedores	4.505
Partidas diferidas o de periodificación	(17.946)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:	17.471
Pagos de intereses	(1.860)
Cobros de intereses	4.330
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	15.001
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	4.336
Pagos por inversiones:	(274.645)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(13.613)
Otros activos financieros	(261.032)
Cobros por desinversiones:	255.280
Otros activos financieros	255.280
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES	(19.365)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:	(7.523)
Adquisición	(10.169)
Enajenación	2.646
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:	9.378
Préstamos recibidos	15.414
Devolución y amortización de préstamos	(6.036)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(11.420)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION	(9.565)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(630)
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL PERIODO	(25.224)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	60.024
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	34.800

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