

## INFORME A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

Madrid, a 30 de octubre de 2018

### HITOS A SEPTIEMBRE 2018

#### Corporativos

- Los ingresos totales del Grupo en los tres primeros trimestres de 2018 ascendieron a 133,4 millones de euros (123,9 millones a septiembre 2017).
- El EBITDA de las actividades continuadas del Grupo ascendió a 2,3 millones de euros (6,2 millones a septiembre 2017).
- Pharma Mar, completó el pasado 20 de septiembre la venta de su filial Xylazel, dedicada a la fabricación, suministros y distribución de productos para tratamientos, protección y decoración de maderas y metales, pinturas especiales y productos y especialidades similares, así como de otros productos para la construcción o relacionados con ella.

El comprador, Akzo Nobel Coatings, S.L. adquirió el 100% de las acciones, representativas de la totalidad del capital social de Xylazel, por un precio en efectivo de 21,8 millones de euros.

La cuenta de resultados consolidada a septiembre 2017 ha sido reexpresada teniendo en cuenta la operación discontinuada por la venta de Xylazel, de forma que es comparable con la correspondiente a septiembre 2018.

#### Oncología

- PharmaMar ha finalizado el reclutamiento del estudio pivotal y de registro ATLANTIS con lurbinectedina en cáncer de pulmón microcítico recurrente. Dicho reclutamiento se ha llevado a cabo en 160 centros de 20 países diferentes.
- La FDA ha concedido a lurbinectedina la designación de medicamento huérfano para el tratamiento de cáncer de pulmón microcítico (célula pequeña).

#### Diagnóstico

- Lanzamiento en el mes de septiembre de los kits de diagnóstico CLART® PneumoVir 2 en formato liofilizado y Pneumo CLART bacteria® en formato liofilizado.

#### RNAi

- En el mes de octubre, el ensayo de fase III HELIX que lleva a cabo Sylentis, para el tratamiento de los signos y síntomas de la enfermedad de ojo seco, ha alcanzado el reclutamiento de 300 pacientes previstos en el ensayo

M<sup>ª</sup> 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 Relación con Inversores y Mercado de Capitales  
PHARMA MAR, S.A.  
Plaza Descubridor Diego de Ordás, 3  
Madrid  
Teléfono 91.444.45.00

## 1. CIFRAS SEPTIEMBRE 2018

|                             | 30/09/2018     | 30/09/2017 (*) | Var.          |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Ventas netas totales</b> | <b>57.425</b>  | <b>64.603</b>  | <b>-11,1%</b> |
| Ventas comerciales          | 57.360         | 62.103         | -7,6%         |
| Venta Materia prima         | 65             | 2.500          | -97,4%        |
| <b>Royalties</b>            | <b>2.582</b>   | <b>3.887</b>   | <b>-33,6%</b> |
| <b>Licencias y acuerdos</b> | <b>24.396</b>  | <b>7.104</b>   | <b>243,4%</b> |
| <b>TOTAL ONCOLOGÍA</b>      | <b>84.403</b>  | <b>75.594</b>  | <b>11,7%</b>  |
| <b>DIAGNÓSTICO</b>          | <b>4.381</b>   | <b>4.400</b>   | <b>-0,4%</b>  |
| <b>QUÍMICA G. CONSUMO</b>   | <b>44.621</b>  | <b>43.873</b>  | <b>1,7%</b>   |
| <b>TOTAL GRUPO</b>          | <b>133.405</b> | <b>123.867</b> | <b>7,7%</b>   |

(Cifras en miles de euros)

### Ingresos totales del Grupo

Las **ventas netas** en el segmento de oncología ascienden a 57,4 millones de euros a septiembre de 2018 (64,6 millones a septiembre de 2017). La diferencia entre ejercicios se explica por varios factores, el primero de ellos es la venta de materia prima a nuestros socios con Yondelis, Janssen Products y Taiho Pharmaceutical, que tuvo lugar en 2017 por importe de 2,5 millones de euros mientras que a junio 2018 ha ascendido a 0,06 millones de euros y, por último, a la erosión de los precios en algunos países europeos junto con la aparición de nuevos competidores tanto en la indicación de sarcoma de tejidos blandos como en la de ovario recurrente sensible a platino. Las ventas de Diagnóstico (4,4 millones de euros a septiembre 2018 vs. 4,4 millones de euros a 2017), experimentan un retroceso en las ventas en América Latina compensado casi en su totalidad por un incremento de las ventas en Oriente medio-Asia.

En cuanto a las ventas del Sector Química de Gran Consumo a septiembre de 2018, éstas ascienden a 44,6 millones de euros (43,9 millones a septiembre de 2017) y representan un 1,7% superior al ejercicio anterior. El tercer trimestre del año ha recuperado las ventas que se habían perdido en la primera mitad del año.

Los **ingresos por royalties** pertenecen al segmento de Oncología y se reciben de nuestros socios Janssen Products y Taiho Pharmaceutical por la venta de Yondelis en Estados Unidos, Japón y resto del mundo excepto la Unión Europea, ascienden a septiembre de 2018 a 2,6 millones de euros (3,9 millones de euros a septiembre 2017), este descenso es consecuencia de la comercialización de nuevos productos competidores de Yondelis® en Estados Unidos.

En referencia a los **ingresos procedentes de licencias y otros acuerdos de desarrollo**, que también pertenecen en su totalidad al segmento de Oncología, a septiembre de 2018 han alcanzado los 24,4 millones de euros (7,1 millones de euros a septiembre de 2017).

En primer lugar, a consecuencia de la terminación anticipada por parte de Chugai Pharmaceutical Co. del acuerdo de licencia de Zepsyre para el territorio de Japón firmado en diciembre de 2016 con PharmaMar, el Grupo ha reconocido en su cuenta de resultados 15,1 millones de euros, la parte del pago inicial recibido a la firma del acuerdo que había sido diferido en función del avance de los ensayos clínicos comprometidos. Adicionalmente, con motivo de la terminación anticipada del acuerdo de licencia, Pharma Mar ha recibido un ingreso adicional de 3 millones de euros

Por otro lado, en el primer trimestre de 2018 se firmó un acuerdo con Seattle Genetics Inc. bajo el cual éste último recibe derechos exclusivos a nivel mundial sobre ciertas moléculas y anticuerpos conjugados (ADCs, por sus siglas en inglés), propiedad de Pharma Mar, S.A., para el desarrollo, producción y comercialización de anticuerpos conjugados. La Sociedad recibió un pago inicial de 5 millones de dólares (4,1 millones de euros).

(\*) Con la finalidad de hacer comparables ambos periodos, las ventas a septiembre 2017 han sido ajustadas teniendo en cuenta la operación discontinuada por la venta de Xylazel a que nos referimos en la cubierta de este informe.

Por último, PharmaMar ha ingresado 2 millones de euros como consecuencia de un acuerdo de comercialización suscrito con Impilo Pharma del grupo IMMEDICA, para la promoción y distribución de Yondelis® en determinados países europeos.

De esta forma, los **ingresos totales** a septiembre de 2018 han alcanzado los 133,4 millones de euros frente a los 123,9 millones que se obtuvieron a septiembre 2018 (+7,7%).

### Margen bruto y Resultado bruto de explotación (EBITDA)

El margen bruto del Grupo sobre ventas representa un 72,5% a septiembre de 2018 (74% en septiembre 2017). (Calculado tomando únicamente en consideración las ventas, no los ingresos por royalties o los procedentes de licencias).

El EBITDA del Grupo, de las actividades que continúan a septiembre de 2018 asciende a 0,1 millones de euros.

|   | 30/09/2018   | 30/09/2017 (*) |
|---|--------------|----------------|
| Resultado Neto de las actividades que continúan | (5.701)      | (16.119)       |
| Impuestos                                       | (1.045)      | 220            |
| Intereses (Neto)                                | 3.405        | 3.718          |
| Depreciación y amortización                     | 3.438        | 5.135          |
| Indemnizaciones                                 | 2.179        | 850            |
| <b>EBITDA</b>                                   | <b>2.276</b> | <b>(6.196)</b> |

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 impuestos).

La aportación a la cifra de EBITDA por segmento de actividad es la siguiente:

|               | 30/09/2018   | 30/09/2017 (*) |
|---------------|--------------|----------------|
| Oncología     | 12.012       | 830            |
| Diagnóstico   | (3.343)      | (711)          |
| RNAI          | (3.867)      | (3.794)        |
| QGC           | 3.884        | 3.735          |
| Sin Asignar   | (6.410)      | (6.256)        |
| <b>EBITDA</b> | <b>2.276</b> | <b>(6.196)</b> |

Cifras en miles de euros

### Inversión en I+D

La inversión en I+D se ha incrementado pasando de una inversión neta de 55,7 millones de euros a septiembre de 2017 a los 57 millones a septiembre de 2018.

(\*) Con la finalidad de hacer comparables ambos periodos, los resultados consolidados a septiembre 2017 han sido ajustadas teniendo en cuenta la operación discontinuada por la venta de Xylazel a que nos referimos en la cubierta de este informe.

| <b>I + D</b>                  | <b>30/09/2018</b> | <b>30/09/2017</b> | <b>Dif<sup>a</sup></b> | <b>Var.</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-------------|
| Segmento Oncología            | (49.801)          | (51.443)          | 1.642                  | -3%         |
| Segmento Diagnóstico          | (3.139)           | (1.172)           | (1.967)                | 168%        |
| Segmento RNAi                 | (3.938)           | (3.700)           | (238)                  | 6%          |
| Segmento Química Gran Consumo | (147)             | (137)             | (10)                   | 7%          |
|                               | <b>(57.025)</b>   | <b>(56.452)</b>   | <b>(573)</b>           | <b>1%</b>   |
| - Capitalización I+D          | 0                 | 785               | -497                   | -100%       |
| <b>TOTAL I + D GRUPO</b>      | <b>(57.025)</b>   | <b>(55.667)</b>   | <b>(1.070)</b>         | <b>2%</b>   |

Cifras en miles de euros

El segmento de oncología ha focalizado su inversión fundamentalmente en los ensayos clínicos con Zepsyre: estudio Atlantis, estudio Basket y estudio de fase I en Japón.

El incremento en el segmento de diagnóstico se debe a la inversión en el ámbito de diagnóstico point-of-care, que está llevando a cabo Genómica.

### Otros Gastos de explotación

En relación con el resto de gastos de explotación, marketing y comercialización, administrativos y generales y otros gastos de explotación (que recogen principalmente los gastos referidos a las tareas corporativas), en su conjunto han disminuido un 1% a 51,2 millones de euros a septiembre 2018 frente a 51,6 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, destacando un incremento de 0,9 millones de euros en gastos de comercialización compensado por un descenso de 1,3 millones de euros en gastos de administración, generales y otros de explotación.

### Tesorería y Deuda

A 30 de septiembre de 2018 el saldo de efectivo y equivalentes más las inversiones financieras líquidas, ascienden a 30,4 millones de euros (31,8 millones de euros a diciembre 2017). Si incluimos los activos financieros no corrientes, el total a 30 de septiembre de 2018 asciende a 31,3 millones de euros (32,7 millones a diciembre 2017).

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

|   | <b>30/09/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Deuda no corriente</b>   | <b>65.560</b>     | <b>73.607</b>     |
| Entidades bancarias   | 26.780            | 33.394            |
| Obligaciones y bonos  | 16.489            | 16.350            |
| Organismos oficiales  | 22.291            | 23.863            |
| <b>Deuda corriente</b>  | <b>33.140</b>     | <b>26.395</b>     |
| Pólizas de crédito  | 14.620            | 9.974             |
| Descuentos comerciales  | 2.185             | 2.203             |
| Préstamos   | 10.619            | 8.676             |
| Organismos oficiales  | 4.895             | 4.730             |
| Intereses y otros   | 821               | 812               |
| <b>Total deuda financiera</b>   | <b>98.700</b>     | <b>100.002</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes más activos financieros corrientes y no corrientes</b> | <b>31.314</b>     | <b>32.736</b>     |
| <b>TOTAL DEUDA NETA</b>   | <b>67.386</b>     | <b>67.266</b>     |

Cifras en miles de euros

La deuda financiera a largo plazo del Grupo ha descendido en 8 millones de euros, mientras que se ha incrementado la deuda financiera a corto plazo en 6,7 millones de euros principalmente debido a una mayor utilización de pólizas de crédito. El total de deuda financiera asciende a 98,7 millones de euros, 100 millones a diciembre 2017.

El nivel de efectivo y equivalentes más activos financieros es similar al de 31 de diciembre de 2017.

## **2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS.**

A continuación sigue una visión general de la evolución de los negocios a septiembre 2018.

### **1.- Segmento de Oncología: PharmaMar**

#### **a) Yondelis (Trabectedina)**

##### **Sarcoma**

Durante el tercer trimestre de 2018, hay abiertos veintidós estudios en la indicación de sarcomas de tejidos blandos, quince de ellos con reclutamiento activo.

##### **Ovario**

En la actualidad nueve estudios post autorización se encuentran abiertos en esta indicación, siete de ellos con reclutamiento activo.

##### **Otras indicaciones**

Continua el análisis de los resultados del estudio fase II ATREUS promovido por el Instituto de Investigación Farmacológica Mario Negri (IRCCS) en colaboración con el departamento de Oncología Médica del Hospital S. Gerardo (Monza, Italia) que evalúa la actividad y seguridad de Yondelis® en Mesotelioma Pleural Maligno (MPM).

#### **b) ZEPSYRE® (Lurbinectedina)**

La Oficina de Productos de Medicamentos Huérfanos de la FDA concede estatus de “huérfano” para apoyar el desarrollo de medicamentos para el diagnóstico, prevención o tratamiento seguro y eficaz de enfermedades que afectan a menos de 200.000 personas en Estados Unidos. La designación de medicamento huérfano proporciona distintos beneficios, entre los que están un período de 7 años de exclusividad de mercado si se aprueba el medicamento, créditos fiscales para ensayos clínicos y una exención de las tarifas de solicitud de autorización de comercialización del medicamento ante la FDA.

##### **Cáncer de Pulmón Microcítico**

En el mes de agosto concluyó el reclutamiento del estudio pivotal y de registro de fase III (estudio ATLANTIS) que compara la actividad y seguridad de la combinación del antitumoral de origen marino Zepsyre® (lurbinectedina) con doxorubicina frente a topotecan o la combinación CAV (ciclofosfamida + doxorubicina + vincristina) para el tratamiento de pacientes con cáncer de pulmón microcítico que han recaído tras un primer tratamiento con platino. Actualmente se encuentra en el periodo de seguimiento para supervivencia, que constituye el objetivo primario del estudio. Se han reclutado un total de 613 pacientes. En el brazo comparador, un 42% de los pacientes han sido tratados con topotecan y el 58% restante con CAV.

##### **Estudio “Basket” en tumores sólidos avanzados**

Continúa el reclutamiento del estudio fase II con Zepsyre® como agente único en indicaciones seleccionadas bien por el mecanismo de acción del fármaco o bien por la actividad observada en estudios previos de combinación. Estas indicaciones son cáncer de pulmón microcítico, tumores neuroendocrinos, carcinoma de cabeza y cuello, cáncer de células germinales, cáncer de endometrio, carcinoma de vías biliares, cáncer de origen primario desconocido, sarcoma de Ewing y cáncer de mama con mutación en BRCA 1/2.

Continúan reclutando las cohortes de cáncer de pulmón microcítico, y la de cáncer de mama con mutación en BRCA 1/2. El estudio se lleva a cabo en España, Francia, Bélgica, Estados Unidos, Alemania, Italia, Suiza y el Reino Unido.

### **Estudios en Combinación**

Por lo que respecta al programa de fase I en combinación, se ha completado el reclutamiento de los estudios con doxorubicina, cisplatino, capecitabina y paclitaxel con o sin bevacizumab.

Los resultados actualizados de supervivencia en el subgrupo de pacientes con cáncer de pulmón microcítico tratados con la combinación con doxorubicina han sido presentados como poster en el congreso de la Sociedad Internacional de Cáncer de Pulmón (IASLC), que ha tenido lugar en Toronto en Septiembre de 2018.

Continúa el reclutamiento en el estudio de fase I en combinación con irinotecan según el plan previsto.

### **Estudio de fase I en Japón**

Este estudio, diseñado para conocer la dosis de Zepsyre® en pacientes japoneses, continúa en fase de reclutamiento activo.

#### **c) PM184**

El estudio fase I de escalada de dosis que evalúa la combinación de PM184 con gemcitabina continua el reclutamiento según lo previsto. Este estudio se está realizando en 2 centros uno en España y otro en Estados Unidos. Está previsto orientar la inclusión de pacientes a enfermedades específicas en las que se ha observado beneficio clínico como cáncer de pulmón de células no microcíticas, cáncer de mama y tumores de cabeza y cuello.

### **Cáncer Colorectal**

Este estudio de fase II para la indicación de cáncer colorectal incluyó el primer paciente en febrero de 2018 y se han incluido 32 pacientes hasta la fecha.

#### **d) PM14**

El ensayo clínico de fase I tiene como objetivo principal identificar la dosis óptima para la administración de PM14 en pacientes con tumores sólidos avanzados, además de definir su perfil de seguridad y evaluar la farmacocinética y farmacogenética del compuesto en los pacientes tratados. El ensayo se está realizando en el hospital Vall d'Hebron (Barcelona), hospital Doce de Octubre (Madrid) y el Institut Gustave Roussy (París), y prevé la participación de aproximadamente 50 pacientes con diagnóstico confirmado de tumor sólido avanzado para quienes no existe un tratamiento estándar disponible.

#### **e) Aplidin®**

Después de la negativa de la Comisión Europea relativa a la aprobación de Aplidin®, el pasado 21 de octubre PharmaMar AG ha presentado la solicitud de retirada de la autorización de comercialización para Aplidin en Suiza.

## **2.- Segmento de Diagnóstico: Genómica**

Genómica cierra el tercer trimestre de 2018 con una cifra de negocio consolidada de 4,4 millones de euros (4,4 millones de euros en el mismo periodo de 2017).

En el mercado nacional, una vez descontado el efecto del “Programa de Prevención y Detección Precoz del Cáncer de Cuello de Útero” mantenido con la Junta de Castilla y León, las ventas crecieron un 11%, situándose en 2,04 millones de euros, 1,84 millones de euros al cierre del tercer trimestre de 2017. Si se incorporan las cifras de ventas de dicho programa, entonces el incremento es de un 2%. No obstante, la compañía espera que la mayor asignación presupuestaria para este programa en 2018 permita al cierre del ejercicio mantener unos niveles de crecimiento en línea con lo indicado al comienzo.

Las exportaciones por su parte crecieron un 2% durante el periodo (1,84 millones de euros en 2018, 1,81 millones de euros en 2017) destacando el impulso dado por el negocio en Oriente Medio-Asia donde la venta de equipos de lectura autoclar® plus, propios de la tecnología clar®, tras la obtención de los registros pertinentes por parte de los

distribuidores en esta zona del mundo, han permitido alcanzar los 331 miles de euros en 2018 (227 miles de euros en 2017).

Al cierre del tercer trimestre de 2018, las exportaciones representan el 41% de la facturación.

La apuesta estratégica de la compañía en el ámbito del Point of Care dentro del área de I+D, se desarrolla a la fecha según lo esperado.

### **3.- Segmento de RNA de interferencia: Sylentis**

Durante el tercer trimestre del año 2018 se ha continuado con el avance de las líneas de investigación y desarrollo basados en la tecnología del RNA de interferencia (RNAi) para el tratamiento tópico de enfermedades de la retina como la degeneración macular asociada a la edad y la retinopatía diabética.

Respecto al compuesto Tivanisiran para el tratamiento del síndrome de ojo seco, con el que se está llevando a cabo el estudio de Fase III denominado Helix, a la finalización del tercer trimestre del año 2018 se han incluido 322 pacientes de los cuales se han randomizado 277 lo que supone un 92% del total de los pacientes necesarios para concluir el estudio clínico. El estudio clínico Helix se está llevando cabo en 6 países de Europa: España, Alemania, Italia, Estonia, Eslovaquia y Portugal.

Respecto a Bamosiran compuesto para el tratamiento del glaucoma se ha continuado con el desarrollo de combinaciones del mismo con el fármaco comercial Latanoprost.

El producto SYL1801 para el tratamiento de Degeneración Macular asociada a la Edad (DMAE) ha comenzado los estudios preclínicos de toxicología con el fin de analizar la seguridad del producto.

Durante este periodo se ha continuado con el avance de las líneas de investigación existentes basados en la tecnología del RNA de interferencia (RNAi) y con el desarrollo de nuevas líneas de investigación para el tratamiento tópico de enfermedades de la retina como la degeneración macular asociada a la edad y la retinopatía diabética.

El compuesto de Sylentis para el tratamiento del síndrome de ojo seco (Tivanisiran) continua con el reclutamiento de pacientes en el estudio clínico de Fase III llamado HELIX diseñado para 300 pacientes y llevado a cabo en seis países europeos: España, Alemania, Italia, Estonia, Eslovaquia y Portugal. Al finalizar este periodo se habían incluido un total de 241 pacientes entre los diferentes países participantes, esto es el 80% del total a reclutar.

Respecto al compuesto Bamosiran para el tratamiento del glaucoma, se ha continuado con el desarrollo de combinaciones de este producto con el fármaco comercial Latanoprost.

### **4) Segmento Química de gran consumo:**

#### **ZelnovaZeltia y Copyr (insecticidas de uso doméstico, ambientadores y otros productos para el cuidado del hogar)**

Durante el período enero-septiembre las ventas netas consolidadas Zelnova-Copyr han aumentado un +1,7% en relación con el mismo período del año anterior. Ello se ha conseguido a pesar de las anómalas condiciones meteorológicas durante los meses de primavera que afectaron negativamente al inicio de la campaña de insecticidas. El crecimiento ha sido especialmente importante en la nueva línea de negocio de productos farmacéuticos OTC lanzada a principios de año con un crecimiento de un 70%. Esta línea de negocio se ha reforzado comercialmente – aumentando portfolio y haciendo un restyling de la imagen de marca ZZ-. También han experimentado una evolución satisfactoria el negocio de ambientación (+6%).

A nivel consolidado, cabe destacar el buen comportamiento de las ventas de Copyr (+3,0% sobre el año anterior). Los cambios organizativos y de negocio llevados a cabo en la filial han logrado unos aumentos de ventas importantes, sobre todo en la división de Agricultura Ecológica, tanto en Italia como en el resto de Europa, que ha alcanzado 3,5 millones de euros (+ 11% sobre el año anterior).

En el siguiente cuadro se recogen las ventas por mercados geográficos:

| (Millones de euros)               | Sept. 2017 | Sept. 2018 |        |
|-----------------------------------|------------|------------|--------|
| Ventas en España                  | 21,7       | 22,4       | + 3,2% |
| Ventas fuera de España            | 22,2       | 22,2       | + 0,2% |
| Total Importe neto cifra negocios | 43,9       | 44,6       | + 1,7% |

En el capítulo de costes, los precios de las principales materias primas (butano, disolventes, metal) presentan ligeras tensiones alcistas. La búsqueda activa de proveedores alternativos a nivel mundial que ofrezcan productos más competitivos y la mejora de la productividad en todos ámbitos de la gestión ha permitido mantener los costes en niveles similares a ejercicios anteriores.

La Sociedad confía en que el lanzamiento de una nueva línea de ambientación "A tu Aire" mejorará la cifra de ventas de los últimos meses del año en relación con el año anterior, de forma que al cierre de ejercicio se alcancen en gran medida los objetivos de ventas y resultados fijados para este ejercicio.

No se detectan riesgos importantes para el resto del ejercicio ya que la venta de productos insecticidas en los últimos meses no es significativa en comparación con el resto del año.

| <b>BALANCE DE SITUACION</b><br><b>(Miles de Euros)</b> | <b>30/09/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |                   |                   |
| <b>Activos no corrientes</b>                           | <b>86.578</b>     | <b>94.543</b>     |
| Inmovilizado material                                  | 27.059            | 31.207            |
| Inmuebles de inversión                                 | 6.071             | 6.119             |
| Activos intangibles                                    | 17.443            | 20.212            |
| Fondo de comercio                                      | 2.548             | 2.548             |
| Activos financieros no corrientes                      | 885               | 977               |
| Activos por impuestos diferidos                        | 32.572            | 33.482            |
| <b>Activos corrientes</b>                              | <b>88.272</b>     | <b>93.178</b>     |
| Existencias  | 19.873            | 23.904            |
| Clientes y otras cuentas a cobrar                      | 32.844            | 31.388            |
| Activos financieros corrientes                         | 4.265             | 7.671             |
| Otros activos corrientes                               | 5.127             | 6.126             |
| Tesorería y equivalentes de tesorería                  | 26.164            | 24.089            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                    | <b>174.850</b>    | <b>187.721</b>    |

| <b>BALANCE DE SITUACION</b><br><b>(Miles de Euros)</b>                 | <b>30/09/2018</b> | <b>31/12/2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la dominante</b>   |                   |                   |
| Capital social   | 11.132            | 11.132            |
| Prima de emisión   | 71.278            | 71.278            |
| Acciones propias   | (2.533)           | (4.470)           |
| Reserva por revalorización y otras reservas                            | 13                | 13                |
| Ganancias acumuladas y otras reservas                                  | (47.756)          | (51.087)          |
| <b>Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad</b> | <b>32.135</b>     | <b>26.866</b>     |
| <b>Participaciones no dominantes</b>                                   | <b>(3.895)</b>    | <b>(3.881)</b>    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b>28.240</b>     | <b>22.985</b>     |
| <b>PASIVOS</b>   |                   |                   |
| <b>Pasivos no corrientes</b>   | <b>68.128</b>     | <b>81.626</b>     |
| Deuda financiera   | 65.560            | 73.607            |
| Ingresos diferidos no corrientes                                       | 1.806             | 7.234             |
| Otros pasivos no corrientes  | 761               | 785               |
| <b>Pasivos corrientes</b>  | <b>78.483</b>     | <b>83.111</b>     |
| Proveedores y otras cuentas a pagar                                    | 35.731            | 37.436            |
| Deuda financiera   | 33.140            | 26.395            |
| Provisiones para otros pasivos y gastos                                | 7.136             | 6.232             |
| Ingresos diferidos corrientes  | 0                 | 10.221            |
| Otros pasivos corrientes   | 2.475             | 2.826             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>146.610</b>    | <b>164.736</b>    |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                  | <b>174.850</b>    | <b>187.721</b>    |

| <b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>                         |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Miles de euros</b>   | <b>30/09/2018</b> | <b>30/09/2017</b> |
| Ingresos:   |                   |                   |
| Venta de producto   | 106.199           | 112.863           |
| Acuerdos de licencia y desarrollo                               | 24.396            | 7.104             |
| Royalties   | 2.582             | 3.887             |
| Otros ingresos  | 228               | 13                |
|   | <b>133.405</b>    | <b>123.867</b>    |
| Coste de ventas   | (29.286)          | (29.249)          |
| Gastos de comercialización                                      | (31.608)          | (30.667)          |
| Gastos de administración  | (12.901)          | (13.270)          |
| Gastos de investigación y desarrollo                            | (57.025)          | (55.668)          |
| Otros gastos de explotación                                     | (6.731)           | (7.623)           |
| Otros resultados netos  | 805               | 429               |
| <b>Resultado de explotación</b>                                 | <b>(3.341)</b>    | <b>(12.181)</b>   |
| Ingresos financieros neto                                       | 484               | 628               |
| Gastos financieros neto   | (3.889)           | (4.346)           |
| <b>Resultados financiero neto</b>                               | <b>(3.405)</b>    | <b>(3.718)</b>    |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                             | <b>(6.746)</b>    | <b>(15.899)</b>   |
| Impuesto sobre las ganancias                                    | 1.045             | (220)             |
| <b>Resultado de las actividades que continúan</b>               | <b>(5.701)</b>    | <b>(16.119)</b>   |
| <b>Actividades interrumpidas</b>                                |                   |                   |
| <b>Resultado del ejercicio de las actividades interrumpidas</b> | <b>10.709</b>     | <b>1.638</b>      |
| Atribuible a los propietarios de la dominante                   | 10.709            | 1.638             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                  | <b>5.008</b>      | <b>(14.481)</b>   |
| Atribuibles a :   |                   |                   |
| <b>Propietarios de la dominante</b>                             | <b>5.022</b>      | <b>(14.467)</b>   |
| Participaciones no dominantes                                   | (14)              | (14)              |

Con la finalidad de hacer comparables ambos periodos, la cuenta de resultados a septiembre 2017 ha sido ajustada teniendo en cuenta la operación discontinuada por la venta de Xylazel a que nos referimos en la cubierta de este informe.

| <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO</b>                     |  | <b>EUR (Miles)</b> |
|---|--|--------------------|
|   |  | <b>30/09/2018</b>  |
| <b>TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>      |  | <b>(20.061)</b>    |
| <b>Resultado antes de impuestos:</b>                                |  | <b>(6.746)</b>     |
| <i>Resultado antes de impuestos de actividades continuadas</i>      |  | <i>(6.746)</i>     |
| <b>Ajustes por:</b>   |  | <b>8.815</b>       |
| Amortización  |  | 5.149              |
| Pérdida por deterioro de cuentas a cobrar                           |  | (274)              |
| Correcciones valorativas por deterioro de inmovilizado              |  | (2.142)            |
| Pérdidas / (Ganancias) en actividades financieras a valor razonable |  | (86)               |
| Ingresos Financieros  |  | (798)              |
| Resultados en la venta de inmovilizado material                     |  | 2.014              |
| Gastos Financieros  |  | 3.533              |
| Pagos basados en acciones   |  | 723                |
| Ingresos diferidos - subvenciones                                   |  | (323)              |
| Variación de provisiones  |  | 1.012              |
| Otros ajustes al resultado  |  | 7                  |
| <b>Cambios en el capital corriente</b>                              |  | <b>(21.608)</b>    |
| Existencias   |  | (1.286)            |
| Clientes y deudores   |  | (6.299)            |
| Otros activos y pasivos   |  | (469)              |
| Proveedores y otros saldos acreedores                               |  | 1.771              |
| Partidas diferidas o de periodificación                             |  | (15.325)           |
| <b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>  |  | <b>(522)</b>       |
| Pagos de intereses  |  | (3.497)            |
| Cobros de intereses   |  | 56                 |
| Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios                        |  | 2.919              |
| <b>TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES</b>                     |  | <b>23.415</b>      |
| <b>Pagos por inversiones:</b>                                       |  | <b>(1.893)</b>     |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio                 |  | (16)               |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias       |  | (1.872)            |
| Otros activos financieros   |  | (4)                |
| <b>Cobros por desinversiones:</b>                                   |  | <b>25.308</b>      |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio                 |  | 21.826             |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias       |  | 197                |
| Otros activos financieros   |  | 3.285              |
| <b>TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION</b>                    |  | <b>(1.279)</b>     |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>             |  | <b>(400)</b>       |
| Adquisición   |  | (2.072)            |
| Enajenación   |  | 1.672              |
| <b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>      |  | <b>(6.483)</b>     |
| Préstamos recibidos   |  | 3.098              |
| Devolución y amortización de préstamos                              |  | (9.582)            |
| <b>Otros flujos de efectivo de actividades de financiación</b>      |  | <b>5.604</b>       |
| Cobros / (pagos) por disposición de pólizas de crédito              |  | 5.604              |
| <b>FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL EJERCICIO</b>                   |  | <b>2.075</b>       |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio                     |  | 24.089             |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>  |  | <b>26.164</b>      |