

El Grupo PharmaMar presenta resultados financieros a 30 de septiembre de 2025

- El Grupo PharmaMar obtiene un beneficio neto de 15,3 M€ a 30 de septiembre de 2025 (vs. 7,4 M€ a 30 de septiembre de 2024).
- El EBITDA alcanza los 23,1 M€ frente a los 6,3 M€ registrados en el mismo período del ejercicio anterior.
- Los ingresos totales aumentan un 3% hasta los 130,9 M€ a 30 de septiembre de 2025.
- Los ingresos recurrentes del grupo PharmaMar crecen un 6% en los nueve primeros meses del año.

Madrid, 30 de octubre de 2025.- El Grupo PharmaMar (MSE: PHM) ha registrado un aumento del 3% en los ingresos totales durante los nueve primeros meses del año, alcanzando los 130,9 M€. Los ingresos recurrentes, resultantes de sumar las ventas netas más los royalties recibidos de nuestros socios, crecen un 6%, hasta los 105,6 M€ a 30 de septiembre 2025.

A 30 de septiembre de 2025, las ventas totales en oncología ascendieron a 62,4 M€, que representan un crecimiento del 9% con respecto mismo período del año anterior. Estas ventas incluyen las ventas comerciales de Yondelis® (trabectedina) en Europa, las ventas de materia prima a nuestros socios, tanto de trabectedina como de lurbinectedina, y la positiva evolución de Zepzelca® (lurbinectedin) en Europa, cuyos ingresos aumentaron un 34,7% en los nueve meses primeros del año, alcanzando los 31,4 M€. Destacan los ingresos de lurbinectedina bajo el programa de uso compasivo – principalmente en Francia – que aumentaron un 22% hasta los 21,8 M€, y las ventas comerciales de Zepzelca en Suiza que ascendieron a 9,6 M€, lo que supone un crecimiento del 76% con respecto al mismo período de 2024.

A 30 de septiembre de 2025, los ingresos por royalties de oncología registraron un crecimiento del 2% hasta los 43,2 M€. Este importe corresponde principalmente a los royalties recibidos por las ventas de lurbinectedina de nuestros socios Jazz Pharmaceuticals y Luye Pharma, que ascienden en conjunto a 35,0 M€¹. A este importe

¹ Los royalties registrados correspondientes al tercer 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.

de royalties se suman aquellos procedentes de las ventas de trabectedina de nuestros socios en EE. UU. y Japón, por un total de 8,2 M€.

Con relación a los ingresos no recurrentes, procedentes de acuerdos de licencia, a cierre de los nueve primeros meses de 2025, ascendieron a 25,3 M€, frente a los 26,9 M€ del mismo período del año anterior. Cabe destacar el acuerdo de licencia de lurbinectedina para Japón suscrito con Merck por importe de 21,0 M€, junto con 3,0 M€ de los ingresos diferidos del acuerdo de 2019 firmado con Jazz Pharmaceuticals en relación con lurbinectedina. En el presente ejercicio, la imputación anual de ingresos correspondiente a este último acuerdo se estima en 4 M€, cuando el total que correspondía imputarse al ejercicio anterior fue de aproximadamente 23 M€. Del total de los 300 M€ de ingresos recibidos en 2020 con relación al acuerdo firmado con Jazz Pharmaceuticals, se han imputado ya a resultados un 94% del total.

La inversión en I+D del grupo PharmaMar se ha situado en 69,6 M€ a 30 de septiembre frente a los 75,98 M€ de los nueve primeros meses del año anterior.

Del total de la inversión en I+D en el período, el segmento de oncología ha registrado 66,0 M€ frente a los 70,0 M€ a 30 de septiembre de 2024. Esta variación se debe fundamentalmente a la finalización, en diciembre de 2024, del reclutamiento del ensayo clínico en fase III LAGOON con lurbinectedina en cáncer de pulmón de célula pequeña.

La compañía continúa invirtiendo en el desarrollo clínico de otras moléculas en etapas más tempranas en Fase I con PM534 y PM54, todos para el tratamiento de tumores sólidos.

Por su parte, el segmento RNAi registró 3,6 M€ en I+D a 30 de septiembre de 2025, frente a los 6,0 M€ del mismo período del ejercicio anterior. Esta variación se debe a la finalización en los primeros meses del año 2024 del ensayo clínico en fase III PIVO1 con tivanisirán para ojo seco.

A 30 de septiembre de 2025, el EBITDA del Grupo alcanza los 23,1 M€ frente a los 6,3 M€ registrados en el mismo período del ejercicio anterior.

Como resultado de todo ello, el Grupo PharmaMar duplica el beneficio neto respecto del mismo período del ejercicio anterior alcanzando los 15,3 M€ Vs 7,4M€.

A 30 de septiembre de 2025, el Grupo PharmaMar registró un saldo de caja y equivalentes de 147,5 M€, con una deuda financiera total de 47,5 M€.

Aviso

El presente comunicado no constituye una oferta de venta o la solicitud de una oferta de compra de valores, y no constituirá una oferta, solicitud o venta en cualquier jurisdicción en la que dicha oferta, solicitud o venta sea ilegal antes del registro o verificación bajo las leyes de valores de dicha jurisdicción.

Sobre PharmaMar

PharmaMar es una compañía biofarmacéutica centrada en la investigación y el desarrollo de nuevos tratamientos oncológicos, cuya misión es mejorar la salud de los pacientes afectados por enfermedades graves con medicamentos innovadores. Inspirada el mar, guiada por la ciencia e impulsada por los pacientes con enfermedades graves para mejorar sus vidas, proporcionándoles medicamentos novedosos. PharmaMar tiene la intención de seguir siendo el líder mundial en el descubrimiento, desarrollo e innovación de medicamentos de origen marino.

PharmaMar ha desarrollado y comercializa actualmente Yondelis® en Europa, así como Zepzelca® (lurbinectedina), en Estados Unidos; y Aplidin® (plitidepsina), en Australia, con diferentes socios. Además, cuenta con una cartera de candidatos a fármacos y un sólido programa de I+D en oncología. PharmaMar tiene otros programas en fase de desarrollo clínico para varios tipos de tumores sólidos: lurbinectedina, ecubectedina, PM534 y PM54. Con sede en Madrid, PharmaMar tiene filiales en Alemania, Francia, Italia, Bélgica, Austria, Suiza y Estados Unidos. PharmaMar también tiene la participación mayoritaria de Sylentis, empresa dedicada a la investigación de las aplicaciones terapéuticas del silenciamiento génico (RNAi). Para más información, visite nuestra web: www.pharmamar.com.

Sobre Yondelis®

Yondelis® (trabectedina) es un compuesto antitumoral producido sintéticamente y aislado originalmente de la *Ecteinascidia turbinata*, un tipo de ascidia. Yondelis® ejerce sus efectos anticancerígenos principalmente mediante la inhibición de la transcripción activa, un tipo de expresión génica del que dependen especialmente.

Sobre Zepzelca®

Zepzelca® (lurbinectedina), también conocido como PM1183, es un análogo del compuesto de origen marino ET-736, aislado de la ascidia *Ecteinascidia turbinata*, donde un átomo de hidrógeno ha sido reemplazado por un grupo de metoxi. Es un inhibidor selectivo de los programas de transcripción oncogénica de los que muchos tumores son particularmente dependientes. Junto con su efecto sobre las células cancerosas, lurbinectedina inhibe la transcripción oncogénica en macrófagos asociados al tumor, disminuyendo la producción de citoquinas que son esenciales para el crecimiento del tumor. La adicción a la transcripción es un objetivo reconocido en esas enfermedades, muchas de las cuales carecen de otros objetivos procesables.

Para más información:

Lara Vadillo – Directora de Comunicación lvadillo@pharmamar.com

Miriam Collados – Manager de Comunicación Corporativa mcollados@pharmamar.com

Teléfono: +34 918466000

Mercado Capitales y Relación con Inversores:

José Luis Moreno Martínez-Losa – VP, Director Mercado Capitales y Relación con Inversores

Natalia Amo – Mercado Capitales y Relación con Inversores

investorrelations@pharmamar.com

Teléfono: +34 914444500



Información financiera a 30 de septiembre de 2025



01 Hitos PharmaMar 1/2

Hitos Corporativos

A 30 de septiembre de 2025, **los ingresos del Grupo se incrementan un 3%** en relación con los del mismo periodo de ejercicio anterior, alcanzando los 130,9 millones de euros (126,5 a 30 de septiembre de 2024).

Los ingresos recurrentes del Grupo (ventas más royalties) se incrementan un 6% con respecto al mismo periodo de ejercicio anterior, ascendiendo a **105,6 millones de euros** (99,2 millones a 30 de septiembre de 2024).

Los ingresos no recurrentes (procedentes de acuerdos de licencia) descienden un 7% con respecto al mismo periodo de ejercicio anterior, ascendiendo a **25,4 millones de euros** (27,3 millones a 30 de septiembre de 2024).

El EBITDA del Grupo alcanza los **23,1 millones de euros**

La inversión en I+D del Grupo en este periodo de 2025 asciende a **69,6 millones de euros** (76,0 millones a septiembre 2024).



130,9M€

Ingresos
Totales



105,6M€

Ingresos
Recurrentes



25,4M€

Ingresos
No recurrentes



23,1M€

EBITDA



69,6M€

Inversión en I+D



15,3M€

Resultado del
periodo



147,5M€

Efectivo más
activos
financieros

Hitos PharmaMar 2/2

Hitos Oncología

- La **FDA ha aprobado la combinación de Zepzelca®** (lurbinectedina) de PharmaMar y Atezolizumab (Tecentriq®) como **tratamiento en primera línea de mantenimiento** para cáncer de pulmón de célula pequeña en estadio avanzado, cuya enfermedad no ha progresado después de la terapia con atezolizumab + carboplatino + etopósido.
- La **Red Nacional de Cáncer Integral** (National Comprehensive Cancer Network, NCCN®) **ha incluido la combinación de lurbinectedina y atezolizumab en sus guías** (Comprehensive Cancer Network® Guidelines) para el tratamiento del cáncer de pulmón de célula pequeña.
- En el mes de octubre, Pharma Mar **recibió 50 millones de dólares** de Jazz Pharmaceuticals plc. por alcanzar el hito de **la aprobación completa por parte de la Food and Drug Administration (FDA)** de EE.UU de Zepzelca® (lurbinectedina) en combinación con atezolizumab (Tecentriq®) como tratamiento en primera línea de mantenimiento.

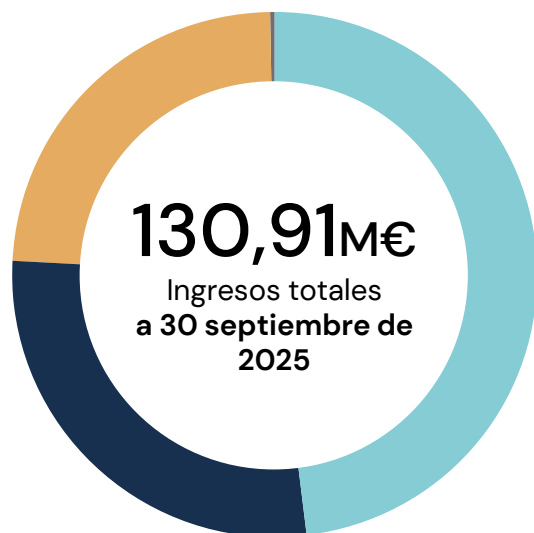
Hitos RNAi

- En el mes de julio, **Sylentis recibió la subvención otorgada por la Comisión Europea** dentro del programa IPCEI de los fondos NextGeneration EU, **por 21,1 millones de euros.**



02 Principales Cifras a 30 de septiembre de 2025

Desglose de Ingresos



Ingresos Recurrentes

62,36M€

Ventas

43,19M€

Ingresos por Royalties

Ingresos No Recurrentes

25,30M€

Acuerdos de Licencia

0,06M€

Otros ingresos

Total Ingresos

126,49M€

A 30/09/2024

130,91M€

A 30/09/2025

+3%

Respecto al
ejercicio anterior

Ingresos Recurrentes

99,20M€

A 30/09/2024

105,55M€

A 30/09/2025

+6%

Respecto al
ejercicio anterior

Ingresos No Recurrentes

27,29M€

A 30/09/2024

25,36M€

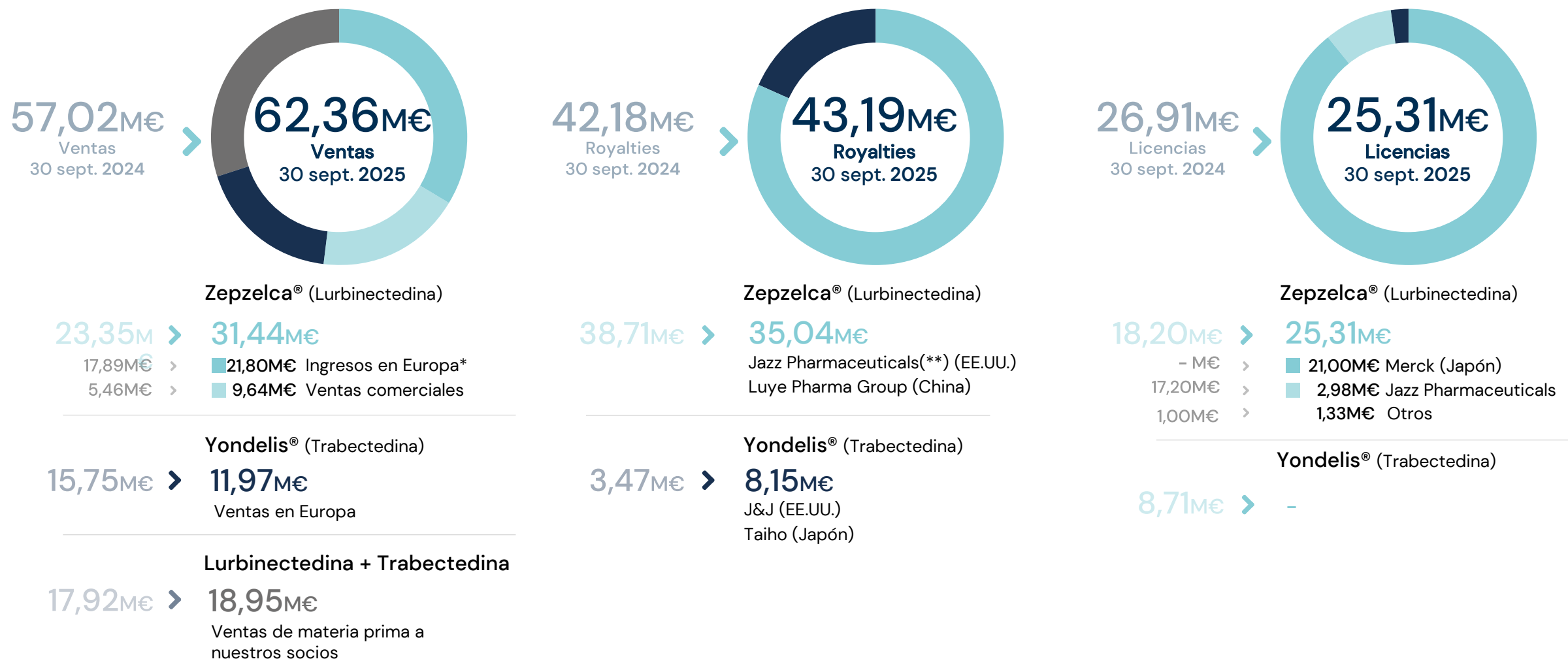
A 30/09/2025

-7%

Respecto al
ejercicio anterior

Cifras en millones de euros

03 Ingresos del Grupo Segmentación por tipo de Ingresos a 30 de septiembre de 2025



(*) Principalmente en Francia dentro del programa del programa de "Accès compassionnel"

(**) Los royalties correspondientes a Jazz Pharmaceuticals registrados en el tercer 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.

Cifras en millones de euros

04 Inversión en I+D

La inversión en I+D a septiembre de 2025 asciende a 69,6 millones de euros, 75,98 millones en el mismo periodo de 2024.

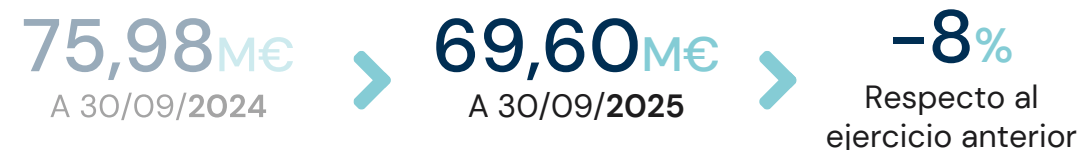
La variación de la inversión en I+D respecto al ejercicio pasado, se debe a la finalización del reclutamiento en 2024 de dos ensayos clínicos en fase III: el ensayo LAGOON, de Pharma Mar con lurbinectedina en cáncer de pulmón de célula pequeña, que finalizó el reclutamiento de pacientes en el mes de diciembre de 2024 y el ensayo de fase III PIVO 1, de Sylentis con tivanisiran para ojo seco, que finalizó en los primeros meses de 2024.

En el área de oncología, continúa avanzando el ensayo clínico SaLuDo de fase III con lurbinectedina en la indicación de leiomiomasarcoma metastásico en primera línea. Se espera que el reclutamiento de pacientes de este ensayo finalice en el primer trimestre del año que viene.

Del mismo modo, la compañía está invirtiendo en el desarrollo clínico de otras moléculas en etapas más tempranas. Así pues, hay en marcha ensayos clínicos de fase I con PM534 y PM54 para el tratamiento de tumores sólidos. Se ha decidido priorizar el desarrollo de PM54 frente al de PM14, ya que PM54 presenta un mejor perfil de eficacia y seguridad y existía un solapamiento de indicaciones entre ambos compuestos. Por tanto, ha quedado suspendido el desarrollo de PM14.

En el área de RNA de interferencia el principal gasto en I+D se corresponde con las actividades del proyecto SYOLIGO, centrado en el desarrollo y fabricación sostenible de terapias basadas en RNA para enfermedades raras.

Gastos de I+D



Oncología



RNAi



Cifras en millones de euros

05 Otros gastos de explotación

Los **gastos de Comercialización** superiores en un 20% a los del mismo periodo del ejercicio anterior, reflejan el incremento de actividades comerciales en la preparación del posible lanzamiento de Zepzelca en Europa.

Los **gastos de Administración y Generales** se incrementan un 28% debido principalmente a los costes correspondientes a la planta de producción de oligonucleótidos de Sylentis.

El saldo de la línea **Otros ingresos / (gastos) netos** es positivo por importe de 17,12 millones de euros y se debe, en su mayor parte, a la contabilización de la parte proporcional de la **subvención de 21,1 millones de euros** en concedida a Sylentis en el marco del programa europeo IPCEI (Proyectos Importantes de Interés Común Europeo) 'Med4Cure', correspondiente al periodo transcurrido entre enero de 2023 y septiembre de 2025. **El importe registrado por dicho periodo asciende a 16,70 millones de euros.**



Otros gastos de Explotación

-42,07M€ A 30/09/2024	>	-35,72M€ A 30/09/2025	>	-15% Respecto al ejercicio anterior
Comercialización				
-16,57M€ A 30/09/2024	>	-19,83M€ A 30/09/2025	>	+20% Respecto al ejercicio anterior
Administración y Generales				
-17,38M€ A 30/09/2024	>	-22,24M€ A 30/09/2025	>	+28% Respecto al ejercicio anterior
Gastos Corporación				
-10,21M€ A 30/09/2024	>	-10,77M€ A 30/09/2025	>	+6% Respecto al ejercicio anterior
Otros ingresos / (gastos) netos				
2,09M€ A 30/09/2024	>	17,12M€ A 30/09/2025	>	+721% Respecto al ejercicio anterior

Cifras en millones de euros

06 Resultado de explotación. Resultado del periodo. EBITDA.

	30/09/2025	30/09/2024
Resultado Explotación	17.107	1.574
Resultado Financiero	(1.735)	865
Impuesto sobre beneficios	(51)	5.001
Resultado del periodo	15.321	7.440

El resultado de explotación, así como el resultado del periodo, se incrementan significativamente respecto al mismo periodo del año anterior, principalmente por la imputación a otros ingresos de la parte proporcional de la subvención europea del programa IPCEI, por importe de 16,70 millones de euros, así como por el incremento de ingresos de un 3,5%.

El resultado financiero a septiembre 2025 es negativo por 1,7 millones de euros cuando a 30 de septiembre de 2024 ascendía a 0,8 millones de euros. Esta diferencia es consecuencia de la disminución de los tipos de interés que remuneran los depósitos, así como de las diferencias de cambio euro/dólar que han sido desfavorables.

	30/09/2025	30/09/2024
Resultado del periodo	15.321	7.440
Resultado Financiero	1.735	(865)
Impuesto sobre beneficios	51	(5.001)
Depreciación y Amortización	5.995	4.686
EBITDA	23.102	6.260

A septiembre de 2024, Impuesto sobre beneficio recoge el importe de la monetización de las deducciones por inversión en I+D, que en 2025 tendrá lugar en el último trimestre.

Por todo lo indicado, el EBITDA a septiembre de 2025, asciende a 23,1 millones de euros frente a 6,3 millones del mismo periodo del ejercicio anterior.

Dado que la subvención otorgada a Sylentis, dentro del programa europeo IPCEI es un ingreso extraordinario, si, a efectos de comparación con las cifras del año anterior, se eliminase este ingreso, el EBITDA a 30 de septiembre de 2025 hubiera sido de 6.399 miles de euros.

07 Tesorería y Deuda

	30/09/2025	31/12/2024	Δ ABS.
Deuda financiera no corriente	36.573	39.865	(3.292)
Obligaciones y bonos	16.879	16.831	48
Préstamos bancarios	11.422	14.116	(2.694)
Préstamos organismos oficiales	8.272	8.918	(646)
Deuda financiera corriente	10.929	7.966	2.963
Pólizas de crédito	4.892	4.718	174
Préstamos entidades bancarias	3.578	884	2.694
Préstamos organismos oficiales	2.046	1.753	293
Intereses y otros	413	611	(198)
Total deuda financiera	47.502	47.831	(329)
Efectivo y equivalentes más Activos financieros Corrientes y No corrientes	147.496	156.985	(9.489)
TOTAL CAJA NETA	99.994	109.154	(9.160)

Cifras en miles de euros

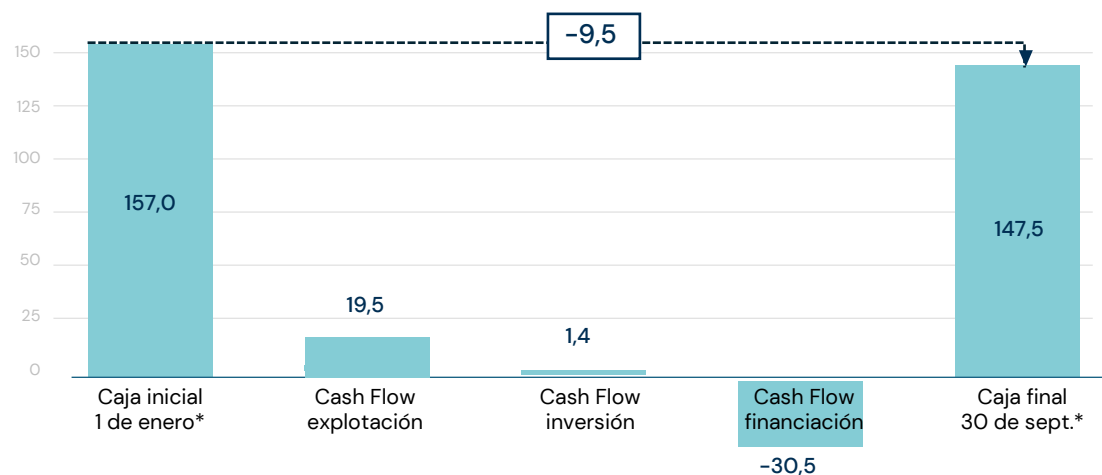
El total de **Efectivo y Equivalentes más Activos financieros corrientes y no corrientes** alcanza **los 147,5 millones de euros**, 9,5 millones menos que a 31 de diciembre de 2024.

A 30 de septiembre de 2025, **la deuda financiera total se** mantiene en **niveles semejantes al cierre de diciembre del ejercicio 2024**. En este periodo se han obtenido nuevos préstamos de organismos oficiales por importe de 1,3 millones de euros y se han amortizado préstamos por importe de 1,9 millones de euros.

A 30 de septiembre de 2025, el Grupo presenta **caja neta positiva por importe de 100,0 millones de euros** (109,2 millones a diciembre 2024).

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.

08 Flujos de caja



Cifras en millones de euros

(*) La caja inicial y final incluyen Tesorería y Equivalentes más Activos financieros corrientes y no corrientes.

A 30 de septiembre de 2025, **el Grupo ha generado flujos de caja positivos en explotación**, por importe de **19,5 millones de euros** (4,3 millones a septiembre 2024). Este incremento principalmente se debe al **cobro de la subvención otorgada a Sylentis dentro del programa europeo IPCEI de fondos NextGen**, en concreto a aquella parte que subvenciona gastos de explotación (16,3 millones de euros).

El flujo de caja de inversión es positivo por importe de 1,4 millones de euros, por aquella parte de la subvención IPCEI recibida por Sylentis que se corresponde con inversiones en activos materiales (4,9 millones de euros). **Las inversiones del período** se refieren principalmente a la adquisición y renovación de equipos de laboratorio y producción y ascienden a 3,12 millones de euros.

El flujo de caja de financiación es negativo por importe de 30,5 millones de euros a consecuencia de la **distribución a los accionistas**, así como a los programas de **recompra de acciones propias**.



09 Evolución de las actividades de I+D 1/2

Segmento de Oncología.

Pharma Mar. Evolución de los compuestos

A. Lurbinectedina (Zepzelca)

Cáncer de Pulmón Microcítico:

- En el mes de octubre, la FDA aprobó la combinación de Zepzelca® (lurbinectedina) de PharmaMar y Atezolizumab (Tecentriq®) para el tratamiento en primera línea de mantenimiento del cáncer de pulmón de célula pequeña en estadio avanzado en aquellos pacientes cuya enfermedad no ha progresado tras el tratamiento con atezolizumab + carboplatino + etoposido. La aprobación de la FDA está basada en los resultados del ensayo de Fase III IMforte (estudio patrocinado por Hoffmann-La Roche y cofinanciado por nuestro socio Jazz Pharmaceuticals) que demostró que la combinación de lurbinectedina con atezolizumab redujo el riesgo de progresión de la enfermedad o muerte en un 46% y el riesgo de muerte en un 27%, en comparación con atezolizumab en monoterapia en mantenimiento. Estos resultados fueron presentados en ASCO en junio 2025 y simultáneamente publicados en Lancet.
- En el mes de mayo, PharmaMar presentó a la Agencia Europea de Medicamentos (European Medicines Agency, EMA) la solicitud de autorización de comercialización (Marketing Authorisation Application, MAA) de Zepzelca® (lurbinectedina) en combinación con atezolizumab (Tecentriq®) para el tratamiento en primera línea de mantenimiento de cáncer de pulmón de células pequeñas. La solicitud de autorización de comercialización se basa en los resultados estadísticamente significativos y clínicamente relevantes del ensayo pivotal de fase III IMforte.
- El estudio de fase III confirmatorio en cáncer de pulmón microcítico recurrente en segunda línea (estudio LAGOON) acordado con la FDA finalizó el reclutamiento previsto de pacientes en diciembre de 2024. Se trata de un ensayo de tres brazos en el que se compara lurbinectedina como monoterapia o en combinación con irinotecán, frente a la elección de los investigadores de irinotecán o topotecán. Los resultados de este ensayo se esperan para el primer semestre del año 2026.



Leiomiomasarcoma

Continúa el reclutamiento del estudio de fase III (SaLuDo) de lurbinectedina en combinación con doxorubicina vs. doxorubicina en primera línea, en pacientes con leiomiomasarcoma metastásico. Este estudio se está llevando a cabo en 86 centros activos de Europa y Estados Unidos. El ensayo tiene como objetivo primario evaluar la supervivencia libre de progresión (PFS, Progression Free Survival) y como objetivo secundario la supervivencia global (OS, Overall survival).

Otros estudios en combinación

Se ha comenzado a trabajar en tres publicaciones diferentes sobre los ensayos en combinación de lurbinectedina con irinotecan. La primera de ellas comprende la fase de escalada de las tres cohortes en tumores sólidos. La segunda está en relación con la primera fase de expansión de la cohorte de pacientes con cáncer de pulmón de célula pequeña (SCLC) junto con los datos preclínicos obtenidos con esta combinación. La tercera publicación presenta datos referidos a los pacientes con SCLC incluidos en la fase de expansión a la dosis recomendada en la cohorte de lurbinectedina.

Igualmente, se sigue trabajando en una publicación sobre los resultados estudio de fase II en combinación con atezolizumab (2SMALL trial) en segunda línea de cáncer microcítico de pulmón.



La Compañía ha decidido priorizar el desarrollo de PM54 frente al de PM14, ya que PM54 presenta un mejor perfil de eficacia y seguridad y existía un solapamiento de indicaciones entre ambos compuestos.

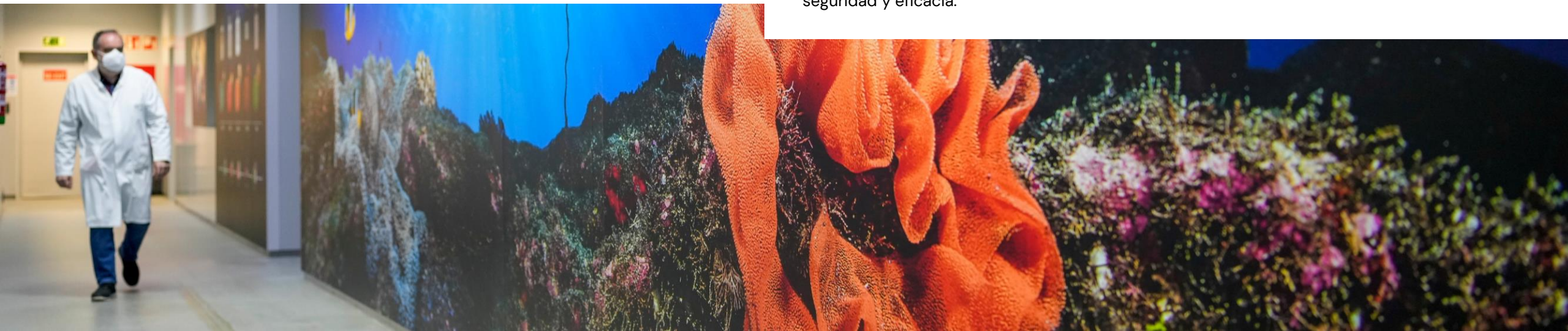
B) PM54

PM54 es un nuevo inhibidor de la transcripción de la familia de las ecteinascidinas. PM54 se encuentra actualmente en ensayos clínicos de fase I en pacientes con tumores sólidos avanzados como agente único, con el objetivo de explorar varios regímenes de dosificación para determinar la dosis y el calendario óptimos. Estos ensayos están comenzando la fase de expansión para incluir brazos adicionales centrados en tipos tumorales específicos de interés.

Además, a finales del año se espera iniciar los ensayos clínicos globales en varios países para evaluar el compuesto en combinación con otras terapias, con el fin de explorar posibles efectos sinérgicos.

C) PM534

PM534 es un nuevo inhibidor del sitio regulador de la tubulina. El reclutamiento de los estudios clínicos de fase I para el tratamiento de pacientes con diferentes tipos de tumores sólidos avanzados como agente único, 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.



10 Balance Consolidado (en Miles de euros)

BALANCE CONSOLIDADO	30/09/2025	31/12/2024
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	54.252	55.909
Inversiones inmobiliarias	845	845
Activos intangibles	1.211	1.000
Derechos de uso sobre activos en arrendamiento	2.751	3.171
Activos financieros	828	2.459
Activos por impuestos diferidos	38.889	36.012
	98.776	99.396
Activos corrientes		
Existencias	52.955	51.966
Clientes y otras cuentas a cobrar	33.456	34.677
Activos financieros	96.940	91.288
Administraciones públicas	8.309	7.334
Gastos anticipados	1.496	1.744
Tesorería y equivalentes de Tesorería	49.728	63.239
	242.884	250.248
TOTAL ACTIVO	341.660	349.644

BALANCE CONSOLIDADO	30/09/2025	31/12/2024
PATRIMONIO NETO		
Capital social	10.800	10.933
Prima de emisión	45.909	59.858
Acciones propias	(32.235)	(30.827)
Reservas por revalorización y otras reservas	15	16
Ganancias acumuladas y otras reservas	173.019	168.379
Total capital y reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante	197.508	208.359
TOTAL PATRIMONIO NETO	197.508	208.359
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	36.573	39.865
Deuda por arrendamientos	1.181	1.363
Pasivos contractuales	12.913	15.893
Subvenciones	4.353	1.276
Otros pasivos no corrientes	198	194
	55.218	58.591
Pasivos corrientes		
Proveedores y otras cuentas a pagar	43.800	51.578
Administraciones públicas	2.581	3.353
Deuda financiera	10.929	7.966
Deuda por arrendamientos	1.645	1.881
Pasivos contractuales	4.985	3.973
Otros pasivos corrientes	24.994	13.943
	88.934	82.694
TOTAL PASIVOS	144.152	141.285
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	341.660	349.644

11 Cuenta de Resultados Consolidada (en Miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	30/09/2025	30/09/2024
Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes		
Venta de producto	62.365	57.021
Acuerdos de licencia y desarrollo	25.305	26.909
Royalties	43.188	42.181
Prestación de servicios	56	382
	130.914	126.493
Coste de ventas	(8.486)	(6.870)
Resultado bruto	122.428	119.623
Gastos de comercialización	(19.834)	(16.569)
Gastos de administración	(22.237)	(17.378)
Gastos de I + D	(69.599)	(75.980)
Gastos corporación	(10.771)	(10.208)
Otras ganancias /(pérdidas) - netas	17.120	2.087
Resultado de explotación	17.107	1.575
Resultado financiero neto	(1.735)	865
Resultado antes de impuestos	15.372	2.440
Impuestos sobre las ganancias	(51)	5.001
Resultado del periodo	15.321	7.441



12 Cash Flow Consolidado (en Miles de euros)

CASH FLOW CONSOLIDADO	30/09/2025	30/09/2024
Resultado antes de impuestos	15.372	2.440
Amortizaciones y depreciaciones	5.992	4.644
Otros ajustes al resultado	(17.725)	(653)
Variaciones de capital circulante	15.909	(2.095)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	19.548	4.336
Capex	(3.117)	(13.613)
Subvenciones	4.828	-
(Pagos)/Cobros por (Inversiones)/Desinversiones financieras	(4.298)	(5.752)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES	(2.587)	(19.365)
Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio	(12.411)	(7.523)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(2.534)	9.378
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(13.949)	(11.420)
TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION	(28.894)	(9.565)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	(1.577)	(630)
FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL PERIODO	(13.511)	(25.224)
SALDO A 1 DE ENERO DE TESORERÍA Y EQUIVALENTES DE TESORERÍA	63.239	60.024
SALDO A FIN DEL PERIODO DE TESORERÍA Y EQUIVALENTES DE TESORERÍA	49.728	34.800



13 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.

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



Avda. De los Reyes, 1
28770 Colmenar Viejo
Madrid – Spain
Tel: +34 91 846 60 00
pharmamar.com