

## El Grupo PharmaMar presenta resultados financieros del primer trimestre del 2024

- Los ingresos totales del grupo aumentan un 12% durante el 1T24 hasta los 38,0 millones de euros (vs. 34,0 millones de euros en el 1T23), impulsados por las ventas comerciales de Zepzelca.
- Los ingresos por royalties crecen un 14% en el primer trimestre, alcanzando los 12,7 millones de euros (11,1 millones de euros en 1T23).
- La inversión en I+D se sitúa en 27,2 millones de euros, que representa un incremento del 29% respecto del mismo período del ejercicio anterior.
- El Grupo registra un beneficio neto de 2,3 millones de euros durante el primer trimestre de 2024.
- La deuda disminuye en 3,0 millones de euros hasta los 36,8 millones de euros. La posición de caja y equivalentes a cierre del primer trimestre se sitúa en 164,4 millones de euros.

Madrid, 23 de abril de 2024.- El Grupo PharmaMar (MSE: PHM) ha registrado unos ingresos totales de 38,0 millones de euros, que suponen un incremento del 12% respecto de los 34,0 millones de euros reportados en el primer trimestre de 2023. Los ingresos recurrentes, que resultan de las ventas netas más los royalties recibidos de nuestros socios, han aumentado un 15% hasta los 31,7 millones de euros, frente a los 27,4 millones del mismo período del año anterior.

Las ventas en oncología registran un aumento del 25% hasta los 19,0 millones de euros. Este incremento se debe, principalmente, a las ventas comerciales de Zepzelca® en Europa que ascienden a 4,2 millones de euros, así como a las ventas de materia prima a nuestros socios, tanto de Yondelis® como de Zepzelca, que ascienden a 3,3 millones de euros y a los ingresos procedentes del programa de “early access” que aumentaron un 12% hasta los 6,3 millones. Estos últimos ingresos

proviene principalmente de Francia, aunque también hay abiertos otros programas de “early access” en países como España y Austria.

Las ventas de Yondelis en el mercado europeo, tras la entrada de los genéricos, registran un total de 5,2 millones de euros (vs. 8,1 millones de euros en el 1T23).

A 31 de marzo de 2024, los ingresos por royalties ascendieron a 12,7 millones de euros, que suponen un incremento del 14% respecto del mismo período del ejercicio anterior. Estos ingresos incluyen los royalties recibidos de nuestro socio Jazz Pharmaceuticals por las ventas de lurbinectedina en EE.UU. que han registrado un aumento del 13% hasta los 11,6 millones de euros. Los royalties correspondientes al primer trimestre de 2024 son una estimación, dado que la información sobre las ventas realizadas por Jazz no está disponible a la fecha de publicación de este informe. En caso de que haya alguna divergencia ésta se corregirá en el siguiente trimestre.

A los royalties recibidos de Jazz Pharmaceuticals hay que añadir los royalties por ventas de Yondelis, procedentes de nuestros socios en EE.UU. y Japón por importe de 1,1 millones de euros en el primer trimestre de 2024 frente a los 0,9 millones de euros registrados en el mismo período del ejercicio anterior.

En relación a los ingresos no recurrentes procedentes de los acuerdos de licencia, a cierre del primer trimestre de 2024, ascienden a 6,0 millones de euros, de los que 5,7 millones de euros corresponden a la parte de los ingresos diferidos del acuerdo de 2019 con Jazz Pharmaceuticals en relación con Zepzelca.

La inversión en I+D alcanza los 27,2 millones de euros en el primer trimestre de 2024, lo que representa un incremento del 29% comparado con el ejercicio anterior. Del total de la inversión en I+D en este primer trimestre 2024, la partida destinada al segmento de oncología se incrementa un 39% hasta los 24,6 millones frente a los 17,8 millones registrados en el primer trimestre de 2023. Este incremento está directamente relacionado con el notable aumento 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 leiomiomas); ambos son con Zepzelca. Adicionalmente, la compañía continúa invirtiendo en el desarrollo clínico de otras moléculas en etapas más tempranas. En este sentido, hay



en marcha un ensayo clínico en fase II con ecubectedina en tumores sólidos y ensayos clínicos en fase I, tanto con ecubectedina como con PM534 y PM54 para el tratamiento de tumores sólidos.

Con todo ello, el Grupo Pharmamar registra un beneficio neto de 2,3 millones de euros a cierre del primer trimestre del año 2024.

A 31 de marzo de 2024, el Grupo PharmaMar cuenta con caja y equivalentes por importe de 164,5 millones de euros y reduce la deuda total un 8% desde diciembre de 2023, hasta los 36,8 millones de euros. De esta manera, la posición de caja neta se sitúa en 127,7 millones de euros.

#### **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. Asimismo, tiene un programa preclínico y clínico en virología. 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](http://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 las células cancerígenas que proliferan.

#### **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, lurbinedina 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](mailto:lvadillo@pharmamar.com)

Miriam Collados – Manager de Comunicación Corporativa [mcollados@pharmamar.com](mailto:mcollados@pharmamar.com)

Teléfono: +34 918466000

**Mercado Capitales y Relación con Inversores:**

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

Natalia Amo – Mercado Capitales y Relación con Inversores

[investorrelations@pharmamar.com](mailto:investorrelations@pharmamar.com)

Teléfono: +34 914444500



Para más información, visite nuestra web: [www.pharmamar.com](http://www.pharmamar.com)



## INFORME A 31 DE MARZO DE 2024

23 de abril de 2024

### HITOS

#### **Corporativos**

- A 31 de marzo de 2024 los ingresos totales del Grupo se han incrementado un 12% en relación a marzo 2023 y ascienden a 38,0 millones de euros (34,0 en el mismo periodo de 2023), impulsados por las ventas comerciales de Zepzelca.
- Los royalties obtenidos de las ventas de Zepzelca y Yondelis realizadas por nuestros socios en sus respectivos territorios, han crecido un 14% alcanzando los 12,7 millones de euros (11,1 millones a 31 de marzo de 2023).
- A 31 de marzo, el Grupo registra una caja más inversiones financieras por importe de 164,5 millones de euros y una deuda financiera total de 36,8 millones de euros (168,6 millones de caja y 39,9 millones de deuda a 31 de diciembre de 2023). La deuda se ha reducido un 8% desde diciembre 2023.
- La agencia de calificación crediticia EthiFinance mantiene la calificación del Grupo en “BB+” con tendencia estable.

#### **Oncología**

- Ha finalizado el reclutamiento del estudio IMforte de Zepzelca en combinación con atezolizumab, para primera línea de mantenimiento en la indicación de cáncer de pulmón de célula pequeña

#### **RNAi : Sylentis**

- El 9 de febrero de 2024, se conoció que el ensayo clínico de fase III con tivanisiran para el tratamiento del ojo seco asociado al síndrome de Sjögren, no había alcanzado su objetivo primario.

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

## CIFRAS A MARZO 2024

	31/03/2024	31/03/2023	Var.
<b>INGRESOS RECURRENTE</b>	<b>31.680</b>	<b>27.444</b>	<b>15%</b>
Ventas Oncología	19.014	15.218	25%
Otras ventas	0	1.152	-100%
Royalties Oncología	12.666	11.074	14%
<b>INGRESOS NO RECURRENTE</b>	<b>6.286</b>	<b>6.534</b>	<b>-4%</b>
Acuerdos de licencia Oncología	5.981	6.515	-8%
Otros	305	19	1505%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>37.966</b>	<b>33.978</b>	<b>12%</b>

Cifras en miles de euros

### **Ingresos del Grupo:**

**Los ingresos totales** del Grupo ascienden a 31 de marzo de 2024 a 38,0 millones de euros, un 12% superior a los ingresos del mismo periodo de 2023 (34,0 millones de euros). El desglose de los mismos 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 crecido hasta los 31,7 millones de euros a 31 de marzo de 2024 frente a los 27,4 millones a 31 de marzo de 2023, esto supone un incremento del 15% que se desglosa a continuación.

**Las ventas** netas del segmento de oncología ascienden a 31 de marzo de 2024 a 19,0 millones de euros, un 25% superior a las del mismo periodo del ejercicio anterior (15,2 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 5,2 millones de euros a 31 de marzo de 2024 (8,1 millones en el mismo periodo del año anterior). Esta diferencia refleja el impacto de la aparición de nuevos productos genéricos de trabectedina. Yondelis recibió la primera autorización para su comercialización en el año 2007, por lo que lleva más de quince años en el mercado.
- ii) Ingresos de lurbinectedina en Europa. En marzo de 2024, se han registrado 6,3 millones de euros (5,6 millones de euros en marzo 2023), en su gran mayoría procedentes del programa de "Acces de Use Compasione1" en Francia. Adicionalmente se han realizado ventas comerciales de Zepzelca por importe de 4,2 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 3,3 millones de euros a 31 de marzo de 2024 frente a 1,5 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 31 de marzo de 2024, 12,7 millones de euros frente a los 11,1 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, un 14% superiores. Estos ingresos incluyen los royalties recibidos por las ventas de Zepzelca de nuestro socio en Estados Unidos, Jazz Pharmaceuticals, que a marzo de 2024 se han incrementado un 13%, ascendiendo a 11,6 millones de euros ( 10,2 millones a marzo 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 hay alguna divergencia ésta se corrige en el siguiente trimestre.

A los Royalties recibidos de Jazz Pharmaceuticals hay que añadir los royalties por ventas de Yondelis recibidos de nuestros socios en Estados Unidos y Japón por importe de 1,1 millones de euros a 31 de marzo de 2024 (0,9 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 6,0 millones de euros a 31 de marzo de 2024, de los que 5,7 corresponden a la parte de ingresos diferidos del acuerdo de 2019 con Jazz Pharmaceuticals en relación con Zepzelca. (6,5 millones y 6,0 millones respectivamente en el mismo periodo del año anterior) .

## I+D

La inversión en **I+D** se ha incrementado un 29% pasando de 21,1 millones de euros a 31 de marzo de 2023 a 27,2 millones de euros a 31 de marzo de 2024.

Del total de la inversión en I+D hasta el 31 de marzo del presente ejercicio, el importe destinado a las actividades de oncología ha sido de 24,6 millones de euros (17,8 a 31 de marzo de 2023). 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 un ensayo clínico en fase II con ecubectedina en tumores sólidos, y hay también en marcha ensayos clínicos de fase I, tanto con ecubectedina como 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 la 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.

	mar-24	mar-23	Var.
<b>Gastos de I+D</b>	<b>27.196</b>	<b>21.056</b>	<b>29%</b>
Oncología	24.627	17.751	39%
RNAi	2.569	3.305	-22%

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 marzo de 2024 a 13,9 millones de euros, frente a los 13,3 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, manteniéndose estables en su conjunto.

## Resultado bruto de explotación (EBITDA)

A 31 de marzo de 2024, el Grupo registra un EBITDA de -2,8 millones de euros frente a los -1,3 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, y se ha calculado de la siguiente forma:

	31/03/2024	31/03/2023
<b>Resultado Neto</b>	<b>2.300</b>	<b>1.411</b>
Impuesto sobre las ganancias	(5.070)	(4.628)
Resultados financieros	(1.529)	645
Depreciación y Amortización	1.543	1.314
<b>EBITDA</b>	<b>(2.756)</b>	<b>(1.258)</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 impuesto sobre beneficios).*

La variación en EBITDA es consecuencia principalmente del incremento de gasto en I+D en este periodo por importe de 6,1 millones de euros, que han neteado el incremento de ingresos por importe de 4,0 millones de euros.

## Resultado neto del periodo

El resultado neto del periodo crece un 64% hasta los 2,3 millones de euros (1,4 millones de euros a marzo 2023), como consecuencia de un resultado financiero positivo por importe de 1,5 millones de euros (-0,6 millones en marzo de 2023), así como de un Impuesto sobre las ganancias también positivo por importe de 5,1 millones de euros (4,6 millones en marzo 2023) después del cobro de la parte de las deducciones por inversión en I+D correspondientes al ejercicio 2022, que han sido monetizadas.

## Tesorería y Deuda

A 31 de marzo de 2024, la deuda financiera total ha disminuido en 3,1 millones de euros en relación con el cierre del ejercicio 2023

A 31 de marzo de 2024, el Grupo presenta caja neta positiva por importe de 127,7 millones de euros (128,8 millones en diciembre 2023). 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:

	31/03/2024	31/12/2023	Var.	
<b>Deuda financiera no corriente</b>	<b>25.886</b>	<b>27.036</b>	<b>-1.150</b>	
Préstamos entidades bancarias	0	0	0	
Obligaciones y bonos	16.784	16.769	15	
Préstamos organismos oficiales	9.102	10.267	-1.165	
<b>Deuda financiera corriente</b>	<b>10.920</b>	<b>12.825</b>	<b>-1.905</b>	
Pólizas de crédito	5.266	6.458	-1.192	
Préstamos entidades bancarias	2.859	3.226	-367	
Préstamos organismos oficiales	1.992	2.435	-443	
Intereses y otros	803	706	97	
<b>Total deuda financiera</b>	<b>36.806</b>	<b>39.861</b>	<b>-3.055</b>	<b>-8%</b>
<b>Efectivo y equivalentes más activos financieros corrientes y no corrientes</b>	<b>164.464</b>	<b>168.625</b>	<b>-4.161</b>	<b>-2%</b>
<b>TOTAL CAJA NETA</b>	<b>127.658</b>	<b>128.764</b>	<b>-1.106</b>	<b>-1%</b>

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**

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

Si el estudio es positivo, podrá servir de ensayo confirmatorio en Estados Unidos y de ensayo de registro en otros territorios fuera de Estados Unidos incluyendo las jurisdicciones de la EMA (Agencia Europa del Medicamento).

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

## **Leiomiocarcinoma**

En el mes de octubre de 2023, se inició el ensayo Fase IIb/III SaLuDo (*Sarcoma patients treated with Lurbinectedin and Doxorubicin*) con lurbinectedina en combinación con doxorubicina vs doxorubicina en pacientes con leiomiocarcinoma metastásico (LMS). El objetivo de este ensayo es evaluar el tratamiento de dicha combinación en primera línea en pacientes con LMS.

En el ensayo participan actualmente 115 centros de Estados Unidos y varios países de Europa, entre los que se encuentra España.

El ensayo se encuentra reclutando pacientes según lo previsto.

### **Estudios de Zepzelca (lurbinectedina) en combinación**

El estudio de combinación con irinotecan, completó el reclutamiento en las cohortes de pacientes con cáncer de pulmón microcítico y sarcoma sinovial y continúa el reclutamiento en las cohortes de pacientes con tumores neuroendocrinos según el plan previsto.

Los datos de la cohorte de carcinomas neuroendocrinos (NEC), de la fase de expansión del estudio fase I/II con lurbinectedina en combinación con irinotecan se presentaron en una presentación oral en el congreso de ESMO de Sarcomas y tumores raros llevado a cabo en Lugano del 13 al 15 de marzo de este año.

Los resultados de la cohorte de pacientes con cáncer de pulmón microcítico serán presentados en el congreso internacional ASCO que tendrá lugar el próximo mes de junio en Chicago.

El reclutamiento del estudio en combinación con atezolizumab en cáncer microcítico de pulmón ha finalizado y los pacientes se encuentran actualmente en 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 encuentra reclutando en fase II de expansión.

El estudio de fase Ib de ecubectedina 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. El reclutamiento de pacientes continúa de manera satisfactoria.

### **C) PM54**

El reclutamiento del estudio clínico de fase I para el tratamiento de pacientes con diferentes tipos de tumores sólidos, continúa de acuerdo con lo esperado. 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 continua 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.

## **E) Virología: Plitidepsina**

### **COVID-19:**

El estudio clínico Nereida de fase II diseñado para determinar la eficacia y seguridad de plitidepsina en pacientes adultos inmunodeprimidos con COVID-19 sintomática y que necesitan asistencia hospitalaria, se cerró el pasado mes de febrero de forma prematura por dificultades para llevar a cabo el reclutamiento. El cierre se notificó a las autoridades pertinentes y en la actualidad se están analizando los resultados.

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

Con fecha 9 de febrero de 2024, se conoció que los resultados del ensayo clínico llevado a cabo por Sylentis, ensayo de fase III con tivanisiran para el tratamiento del ojo seco asociado al síndrome de Sjögren, no había alcanzado el resultado primario que evaluaba su eficacia.

Adicionalmente, durante el primer trimestre de 2024 se ha seguido avanzando con el 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. Este compuesto, SYL1801, tiene en marcha un estudio clínico de fase II 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 primer trimestre han continuado las obras de puesta a punto y se espera tener concluida la primera fase en el 2024 con lo que este año podría estar ya operativa la nueva planta de oligonucleótidos. 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.

<b>BALANCE CONSOLIDADO</b> <i>(Miles de Euros)</i>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmovilizado material	50.365	43.874
Inversiones inmobiliarias	845	845
Activos intangibles	1.725	1.935
Derechos de uso sobre activos en arrendamiento	3.375	3.733
Activos financieros	4.744	6.062
Activos por impuestos diferidos	31.487	31.469
	<b>92.541</b>	<b>87.918</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Existencias	43.478	39.289
Cuentas comerciales a cobrar	26.945	27.554
Activos financieros a coste amortizado	124.010	102.538
Otros activos	11.215	23.197
Efectivo y equivalentes de efectivo	35.709	60.024
	<b>241.357</b>	<b>252.602</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>333.898</b>	<b>340.520</b>

<b>BALANCE CONSOLIDADO</b> <i>(Miles de Euros)</i>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital social	11.013	11.013
Prima de emisión	71.278	71.278
Acciones propias	(33.723)	(31.091)
Reservas por revalorización y otras reservas	15	15
Ganancias acumuladas y otras reservas	144.091	142.223
<b>Total capital y reservas atribuibles a los accionistas de la sociedad dominante</b>	<b>192.674</b>	<b>193.438</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>192.674</b>	<b>193.438</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Deuda financiera	25.886	27.036
Deuda por arrendamientos	1.580	1.828
Ingresos diferidos	21.294	22.137
Otros pasivos	194	193
	<b>48.954</b>	<b>51.194</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Proveedores y otras cuentas a pagar	34.631	31.308
Deuda financiera	10.920	12.825
Deuda por arrendamientos	1.874	1.980
Remuneraciones pendientes de pago	5.320	8.989
Ingresos diferidos	19.954	24.946
Otros pasivos	19.571	15.840
	<b>92.270</b>	<b>95.888</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>141.224</b>	<b>147.082</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>	<b>333.898</b>	<b>340.520</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA</b>		
<b>Miles de euros</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
<b>Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes:</b>		
Venta de producto	19.014	16.371
Acuerdos de licencia y desarrollo	5.981	6.515
Royalties	12.666	11.074
Prestación de servicios	305	19
	<b>37.966</b>	<b>33.979</b>
Coste de ventas	(1.765)	(2.129)
<b>Resultado bruto</b>	<b>36.201</b>	<b>31.850</b>
Gastos de comercialización	(5.545)	(6.036)
Gastos de administración	(5.419)	(3.799)
Gastos de I + D	(27.196)	(21.056)
Resultado neto por deterioro de valor sobre activos financieros	31	80
Otros gastos de explotación	(2.977)	(3.440)
Otras ganancias /(pérdidas) - netas	606	(171)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(4.299)</b>	<b>(2.572)</b>
<b>Resultado financiero neto</b>	<b>1.529</b>	<b>(645)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(2.770)</b>	<b>(3.217)</b>
Impuesto sobre las ganancias	5.070	4.628
<b>Resultado del periodo</b>	<b>2.300</b>	<b>1.411</b>

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO</b>	<b>31/03/2024</b>
<b>(Miles de Euros)</b>	
<b>Resultado antes de impuestos:</b>	<b>(2.770)</b>
<i>Resultado antes de impuestos de actividades continuadas</i>	<i>(2.770)</i>
<b>Ajustes por:</b>	<b>279</b>
Amortización	1.544
Variación de provisiones	(1)
Ingresos Financieros	(1.552)
Gastos Financieros	617
Pagos basados en acciones	80
Ingresos diferidos - subvenciones	146
Diferencias de tipos de cambio	(554)
Otros ajustes al resultado	(1)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(4.142)</b>
Existencias	(4.191)
Clientes y deudores	610
Otros activos y pasivos	5.766
Proveedores y otros saldos acreedores	(346)
Partidas diferidas o de periodificación	(5.981)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:</b>	<b>15.936</b>
Pagos de intereses	(617)
Cobros de intereses	1.552
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	15.001
<b>TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>9.303</b>
<b>Pagos por inversiones:</b>	<b>(99.327)</b>
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(7.287)
Otros activos financieros	(92.040)
<b>Cobros por desinversiones:</b>	<b>72.347</b>
Otros activos financieros	72.347
<b>Otros flujos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR INVERSIONES</b>	<b>(26.980)</b>
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio:</b>	<b>(3.139)</b>
Adquisición	(5.071)
Enajenación	1.932
<b>Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero:</b>	<b>(3.588)</b>
Préstamos recibidos	(1.238)
Devolución y amortización de préstamos	(2.350)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL FLUJO DE CAJA NETO POR FINANCIACION</b>	<b>(6.727)</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO</b>	<b>89</b>
<b>FLUJOS TOTALES DE CAJA NETOS DEL PERIODO</b>	<b>(24.315)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del período	60.024
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>35.709</b>

## **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