



PRESENTACIÓN CORPORATIVA

FORO MEDCAP
JUNIO 2017

www.panoncology.com

El presente documento ha sido elaborado por Pangaea Oncology, S.A. ("Pangaea" o la "Sociedad") únicamente para su uso informativo. Consecuentemente, no podrá ser divulgado o utilizado por ninguna persona para una finalidad distinta de la anteriormente referida sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de la Sociedad.

Este documento se basa en información pública disponible y/o en datos aportados por la Sociedad. Este documento no constituye una oferta pública o invitación a la compra, venta o suscripción de acciones o de cualquier otro tipo de valores, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores (texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre), en el Real Decreto 5/2005, de 11 de marzo y/o el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, con sus respectivas modificaciones, y normativa relacionada. Esta comunicación no constituye una oferta de valores ni una solicitud de oferta para vender o comprar valores, ni tendrá lugar ninguna venta de valores en ninguna jurisdicción en la que dicha oferta, solicitud o venta pudiera ser ilegal con carácter previo al registro o calificación bajo las leyes de valores de alguna de esas jurisdicciones. No se llevará a cabo ninguna oferta de valores si no es mediante la documentación que cumpla los requisitos de la Securities Act de 1933 estadounidense y sus posteriores modificaciones.

Este documento puede contener proyecciones, previsiones o estimaciones futuras basadas en expectativas, pronósticos e hipótesis actuales sobre acontecimientos futuros que, dada su naturaleza, no suponen una garantía de desempeño futuro y llevan implícitos hipótesis, riesgos e incertidumbres, conocidos y no conocidos, referentes al Grupo Pangaea y sus inversiones, incluyéndose, entre otras cosas, el desarrollo de su negocio, su plan de crecimiento, las tendencias en su sector de operaciones y sus desembolsos de capital y adquisiciones futuras. En vista de estos riesgos, incertidumbres e hipótesis, las proyecciones, previsiones o estimaciones futuras podrían no cumplirse, con la posibilidad de que los resultados, el rendimiento o los logros reales difieran significativamente de los resultados, rendimiento o logros futuros expuestos o sobreentendidos en este documento. Dichos riesgos e incertidumbres incluyen aquellos que se identifican en los documentos remitidos por la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil. Salvo que así fuera requerido legalmente, la Sociedad no se compromete a hacer públicas, actualizar o revisar estas previsiones, proyecciones, estimaciones o circunstancias de futuro, ni siquiera si la experiencia de futuros acontecimientos o circunstancias, incluyendo sin limitación cualquier cambio en el negocio de la Sociedad o en su estrategia de adquisiciones, revelan claramente que la evolución proyectada de los negocios, condiciones o eventos expresa o implícitamente mencionados en este documento no se llevarán a cabo.

Este documento puede contener información resumida o no revisada, auditada ni verificada por terceras partes independientes, incluyendo los auditores de cuentas de la Sociedad. En este sentido, dicha información está sujeta a negociación, cambios y modificaciones y debe ser leída en su conjunto, considerando asimismo el resto de información disponible al público, incluyendo, si fuera necesario, cualquier otro documento publicado por la Sociedad en el futuro.

Como consecuencia de todo lo anterior, ni la Sociedad ni las sociedades de su grupo ni sus respectivos directivos, ejecutivos, personal, consultores o asesores (conjuntamente, sus representantes) formulan u otorgan manifestación o garantía alguna, explícita o implícita, sobre la precisión, concreción o integridad de la información o afirmaciones incluidas en este documento y, en particular, acerca de la materialización futura de las previsiones, proyecciones, estimaciones o circunstancias de futuro contempladas en este documento. Ni la Sociedad ni ninguno de sus representantes serán responsables de ningún daño que pudiera derivarse del uso del presente documento o de la información que el mismo contiene.

- PANGAEA ONCOLOGY SA
- ISIN: ES0105221008
- TICKER: PANG (MAB)
- Capitalización bursátil (29/5/17): 28.966 miles €
- Número de acciones: 10.610.357
- Capital Flotante: 21,6%
- Volumen (2017): 1.042.155 €
- Asesor Registrado: Impulsa Capital
- Auditor: Deloitte
- Proveedor de Liquidez: Bankinter Securities
- Descripción la operación y listing:
 - Ampliación de capital pre-listing de **€6.574 miles de €**, de los cuáles:
 - **€3.874 miles de €** entrada de nuevos socios
 - **€2.700 miles de €** conversión de crédito accionista/inversor de referencia
 - Reestructuración deuda *Bullet nov.* 2021
 - Listing MAB (29-diciembre-2016)

USO DE LOS FONDOS



- ✓ Financiar el crecimiento de la Compañía en sus negocios recurrentes (Clínica y Diagnóstico): 40%

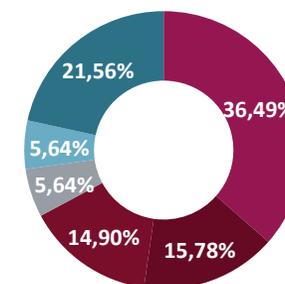


- ✓ Financiar la inversión en el desarrollo de nuevos fármacos: 45%



- ✓ Gastos relacionados con la ampliación de capital e incorporación al MAB: 15%

ESTRUCTURA ACCIONARIAL



- Grupo Pikolín y Hersol
- Dr. Rosell
- J. Rivela
- Dr. Ramón y Cajal
- Dr. Maestre
- Free Float

EQUIPO DIRECTIVO

36 meses *lock-up* y pacto de permanencia en la gestión.

ACCIONISTAS DE REFERENCIA

36 meses de *lock-up* con excepción si hay revalorización 2,5x precio IPO (max. 20% venta ordenada) a partir del mes 18.

- **Facturación Global *:** USD 107 billones
- **Altas tasas de crecimiento :**
 - 5,3% de crecimiento en la UE y 7,4% en EEUU anual periodo 2011-15
 - 7% de crecimiento anual esperado periodo 2015-20
 - Terapias dirigidas: 18% de crecimiento en el periodo 2011-15
 - 71 fármacos dirigidos aprobados
 - Oncología es el área de mayor crecimiento en terapias dirigidas
 - Fármacos dirigidos se están convirtiendo en *Blockbusters*
 - Biopsia líquida driver de crecimiento en diagnóstico en cáncer
- **Datos SEOM** (Sociedad Española de Oncología Médica)
 - ¿ Por qué la realidad supera a las estadísticas?
 - Envejecimiento
 - Hábitos poco saludables
 - **DIAGNÓSTICO PRECOZ**
 - Los 3 conceptos estadísticos básicos:
 - **Incidencia:** número de casos nuevos en el periodo
 - **Mortalidad:** número de fallecimientos en el periodo
 - **Prevalencia:** número de casos sobre la población total en un momento determinado.
 - 1 de cada 2 hombres y 1 de cada 3 mujeres desarrollan cáncer a lo largo de su vida

EL MUNDO

30-Enero-2017

ONCOLOGÍA - Sobrepassa las estimaciones realizadas según los datos demográficos

Los casos de cáncer en España superan ya los previstos para 2020



Los casos de cáncer en España superan ya los previstos para 2020

- [Los cánceres que más matan en España](#)
- [Especial sobre el cáncer](#)

CRISTINA G. LUCIO | AGENCIAS | Madrid

30/01/2017 14:25

Los casos de cáncer en España superan ya las estimaciones que se habían hecho para 2020. En nuestro país se registraron en 2015 247.771 nuevos tumores, una cifra que sobrepasa en más de mil las previsiones basadas en el crecimiento

* **Fuente:** Quintiles IMS Institute, October 2016

La clave del modelo de PANGAEA es la generación de CONOCIMIENTO GENÉTICO trasladado a todas sus unidades



- Instituto Oncológico Dr. Rosell (IOR).
- Presente en 4 hospitales Quirónsalud en Cataluña.
- Servicio asistencial a pacientes oncológicos privados y de mutuas.
- 2.500+ pacientes en activo.
- Trato exclusivo con acceso a las últimas tecnologías.
- > 45 ensayos clínicos.

- Laboratorio de última generación, con máximas acreditaciones (ENAC).
- Presta servicio a pacientes de IOR y a grandes farmacéuticas.
- Pioneros en BIOPSIA LÍQUIDA – acuerdos licencia/distribución.
- Servicios de *Drug Profiling* en líneas celulares.
- Validación de plataformas de diagnóstico y biomarcadores.

- Acuerdo con Cancer Research Technologies (“CRT”), filial comercial de Cancer Research UK (mayor fundación mundial en lucha contra el cáncer).
- 4 fármacos aprobados (CRT) y creación de 25+ *start-ups*.
- Acuerdo estratégico de desarrollo, que incluye la licencia de dos familias de compuestos dirigidos a la diana específica PAK.
- Modelo de menor inversión relativa.

Equipo directivo experimentado...



Rafael Rosell
Director Científico, Director Médico, Presidente

- Director del Programa de Medicina de Precisión y Biología del Cáncer del ICO
- Profesor de Medicina en la UAB
- Fundador del Grupo Español de Cáncer de Pulmón, miembro del Consejo Fundador de la Plataforma Europea de Oncología Torácica (ETOP).
- 600+ publicaciones revistas científicas
- 800+ ponencias en congresos intern.



Javier Rivela
Consejero Delegado

- 12+ años de exp. en banca de inversión
- Co-director del equipo de análisis de ING European Small & Mid Cap – experiencia en IPOs de compañías del sector salud y biotecnología
- Analista de renta variable en el Banco Santander en Madrid y Redwood Securities en San Francisco, y de crédito en Chevron-Texaco en California



Santiago Ramón y Cajal
EVP Patología Molecular

- Presidente/Director de Anatomía Patológica en el Hospital Vall d'Hebron
- Profesor de Medicina en la UAB
- Especialización de anatomía patológica en Fund. Jiménez Díaz y en Univ. Yale
- 250+ publicados en revistas científicas
- 500+ ponencias en oncología molecular
- Académico de número de la Academia Nacional de Medicina de España.



José Maestre
Cirujano Torácico

- 40+ años exp. en cirugía torácica
- Ex responsable del departamento en el Hospital Germans Trias i Pujol (Badalona) hasta 1995, y en el Hospital Vall d'Hebron (1995-2009)
- Ha dirigido 500+ trasplantes de pulmón
- Amplia experiencia en cirugía de cáncer de pulmón, con resultados presentados en el New England Journal of Medicine

... con amplio reconocimiento internacional...

THE LANCET

ESMO
GOOD SCIENCE
BETTER MEDICINE
BEST PRACTICE

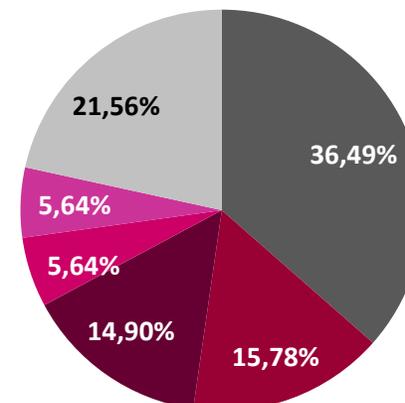
ICACT

eco

REAL ACADEMIA
NACIONAL DE MEDICINA

- **Dr. Rafael Rosell** reconocido como la **máxima autoridad en cáncer de pulmón en Europa**, Abril 2013
- **Dr. Rafael Rosell** recibe el premio **Hamilton Fairley lifetime achievement**, Junio 2011
- **Dr. Rafael Rosell** recibe el premio **Raymond Bourguine** por su contribución a la investigación en cáncer, Febrero 2012
- **Dr. Rafael Rosell** recibe el premio **ECO Foundation** por la mejor Carrera en ciencias y práctica clínica, 2014
- **Dr. Santiago Ramón y Cajal** nombrado **Miembro de Número**, ocupando el asiento de anatomía patológica de la Real Academia de la Medicina

... y apoyado con una sólida estructura accionarial



- Grupo Pikolin y Hersol
- Dr. Rosell
- J. Rivela
- Dr. Ramón y Cajal
- Dr. Maestre
- Free float

EQUIPO DIRECTIVO

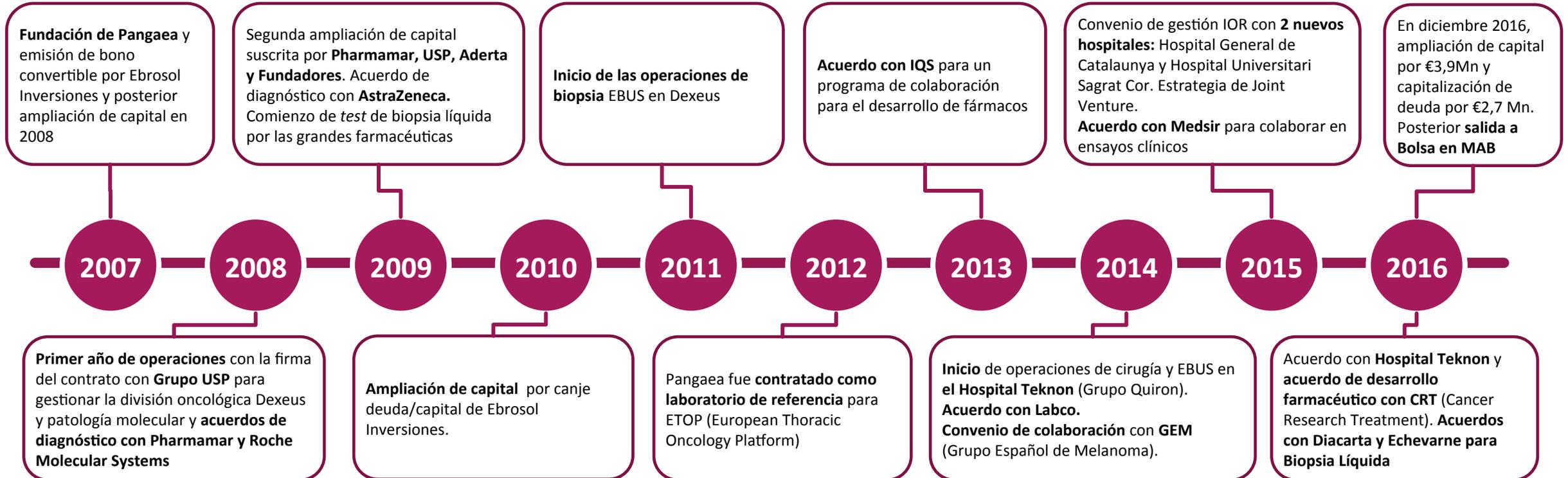
36 meses *lock-up* y pacto de permanencia en la gestión.

ACCIONISTAS DE REFERENCIA

36 meses de *lock-up* con excepción si hay revalorización 2,5x precio IPO (max. 20% venta ordenada) a partir del mes 18.

Pangaea es hoy un referente en el sector oncológico

Pangaea cuenta con las más altas certificaciones y aprobaciones



Instituto Oncológico Rosell: un modelo de gestión asistencial diferencial

- ✓ Bajo la **dirección del Dr. Rosell**, ofrece tratamiento integral contra el cáncer con una estrategia innovadora.
- ✓ Modelos de **terapia personalizada** basado en el diagnóstico genético.
- ✓ Inició su actividad en Noviembre 2007 en el **Hospital Universitari Dexeus** y en 2016 incorpora otros **3 hospitales top del Grupo Quirón Salud** en Barcelona (acceso a un nuevo portfolio de hospitales con tamaño agregado 6,2 veces superior en número de camas).

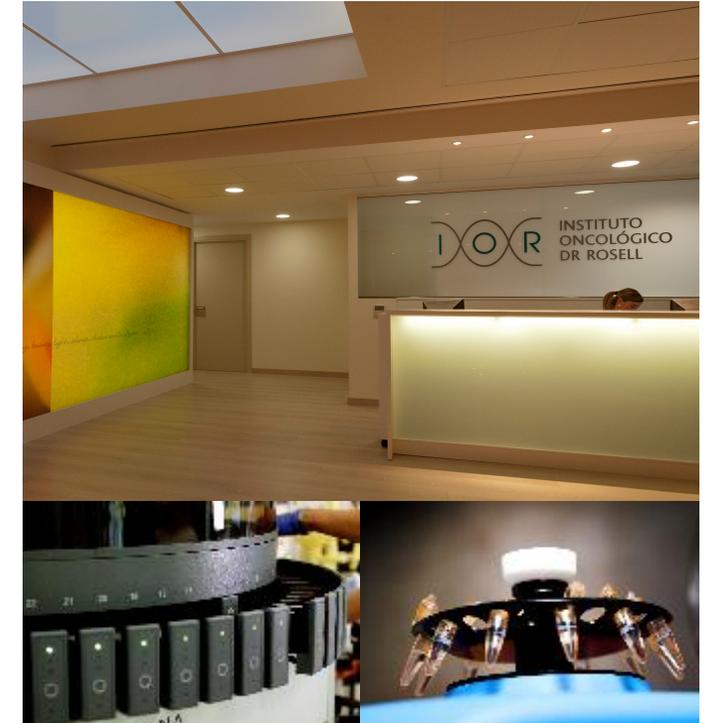
Hospital Universitari
Dexeus

CENTRO MÉDICO
TEKNON

Hospital Universitari
General de Catalunya

Hospital Universitari
Sagrat Cor

- ✓ **Actividad principal:** visita a pacientes oncológicos (privados y asegurados), cirugía torácica, EBUS (técnica de biopsia pulmonar), diagnóstico a pacientes de consultas y ensayos clínicos.
- ✓ Modelo centrado a **pacientes privados (mutuas y privados)** con ingresos superiores por visita, **trato exclusivo** por parte del equipo médico y una **dedicación media** por paciente muy **por encima de su competencia**.
- ✓ Equipo de médicos oncólogos especializados en los distintos tipos de cáncer.
- ✓ **Acceso a las últimas tecnologías – ensayos clínicos de alto valor añadido para los pacientes**
- ✓ **Venta cruzada:** la clave del modelo de negocio reside en la comercialización de pruebas “out of pocket” y ensayos clínicos.



45%

PACIENTES PRIVADOS
/ TOTAL VISITAS (1)

+ 2.500

CLIENTES EN ACTIVO

46

ENSAYOS CLÍNICOS
ABIERTOS DIC'16

15

ESPECIALIDADES
ONCOLÓGICAS

498

TESTS GENÉTICOS IOR
DIC'16

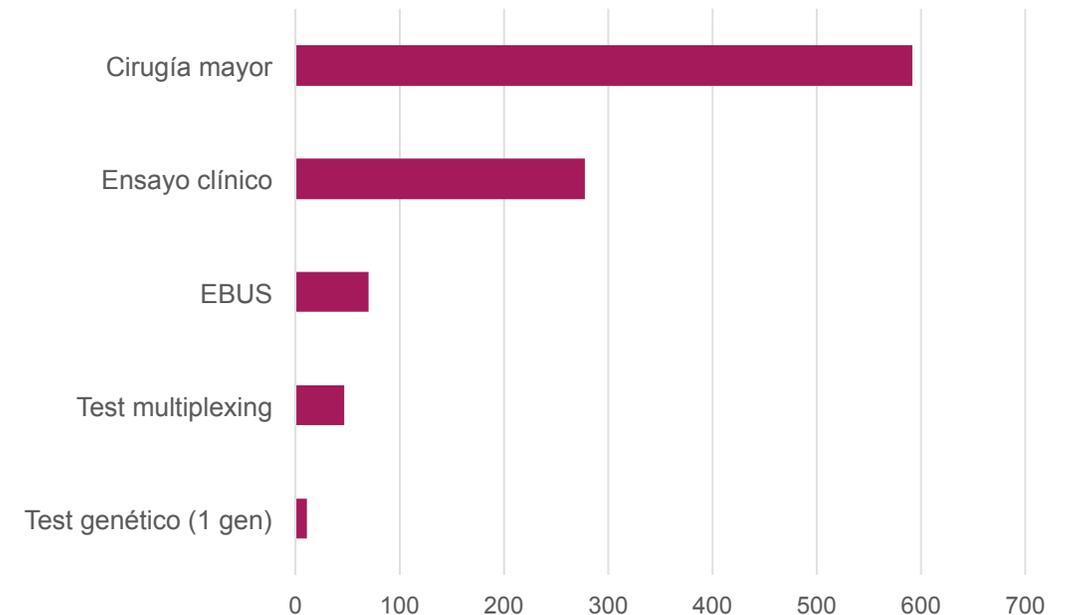
8

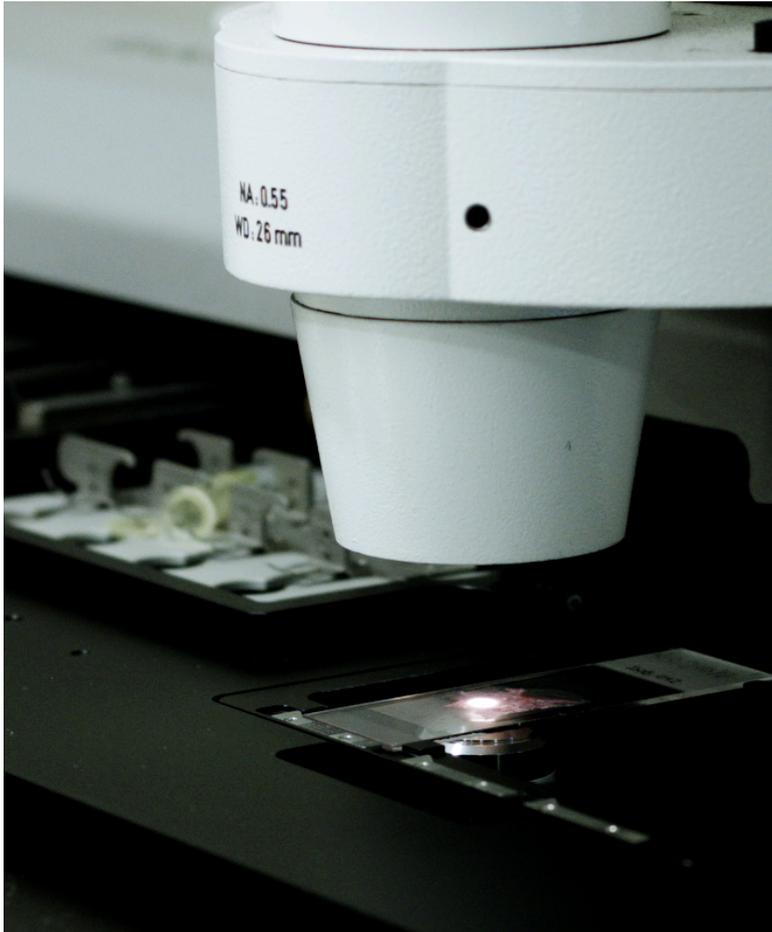
MEDIA DE PACIENTES
POR MÉDICO Y DÍA

Potencial de ingreso asistencial IOR: venta cruzada

- IOR opera en 4 hospitales de red QuirónSalud
 - H.U. Dexeus (desde el 2007)
 - H.U. General de Cataluña
 - H.U. Sagrado Corazón
 - H.U. Teknon
- Los 3 hospitales nuevos tienen una **capacidad agregada de 6,2 veces** el tamaño de Dexeus
- **Objetivos principales:**
 - Incrementar volumen subyacente (volumen aseguradora)
 - Llevar a los tres hospitales al rendimiento analítico/financiero de Dexeus
 - Venta cruzada de técnicas diagnósticas, quirúrgicas y ensayos clínicos
 - Generación de nuevas líneas de negocio
- QuirónSalud cuenta con **37 grupos oncológicos: > 30.000 primeras visitas**
- Oferta de producto PANGAEA a red QuirónSalud

Ratio de conversión sobre ingreso aseguradora (multiplicador)





Laboratorio central para diagnóstico molecular

- **Ensayos clínicos con fármacos dirigidos a dianas específicas.**
- Actúa como laboratorio central con **14 contratos abiertos.**
- Contrato como **laboratorio de referencia con Medsir.**
- Pago por determinación genética/muestra realizada.

Servicios de prueba de fármacos de terceros en líneas celulares

- Proveedores de **servicios e ideas** para el desarrollo de **nuevos fármacos oncológicos.**
- Análisis “in vitro” e “in vivo” (externalizado a Xenopat).
- **Desarrollo de 116 líneas circulares resistentes** a fármacos comerciales (22 modelos de resistencia).
- **3 contratos abiertos** siendo Pangaea **laboratorio de referencia.**

Validaciones de plataformas de diagnóstico

- **Presta servicios a empresas** que desarrollan kits de diagnóstico y que necesitan validar su efectividad.
- Se necesitan los servicios y el know-how de Pangaea para validar.

Diseño y validación de biomarcadores

- **Servicios de I+D y consultoría** donde Pangaea ofrece su conocimiento para la selección de biomarcadores (algoritmos de alteraciones genéticas).
- Permite estratificar mejor la diana objetivo de un tratamiento/fármaco de una empresa farmacéutica cliente.

68

CONTRATOS CON FARMACEÚTICAS

57%

CONTRATOS RECURRENTES

75%

CONTRATOS DE ALTO VALOR AÑADIDO

0%

MORA DE COBRO

50%

CLIENTES USAN 2 CAPACIDADES

70%

CLIENTES HAN REPETIDO SERVICIOS

Ventajas generales

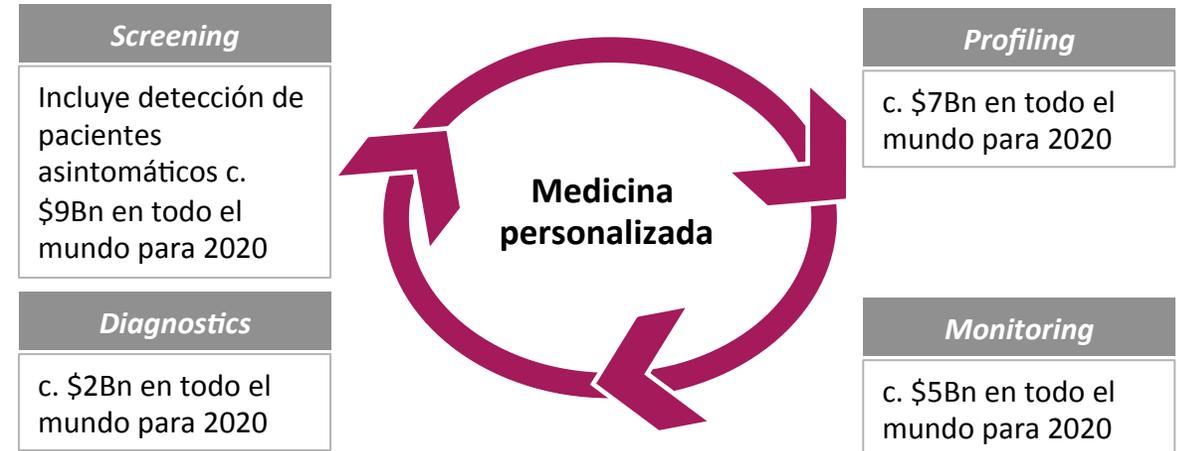
- ✓ Técnica no invasiva
- ✓ Con capacidad diagnóstica, predictiva y pronóstica
- ✓ No necesita hospitalización del paciente
- ✓ No genera efectos secundarios ni complicaciones
- ✓ Bajo coste
- ✓ Da información homogénea del tumor
- ✓ Permite monitorización de los pacientes a tiempo real

Ventajas generales

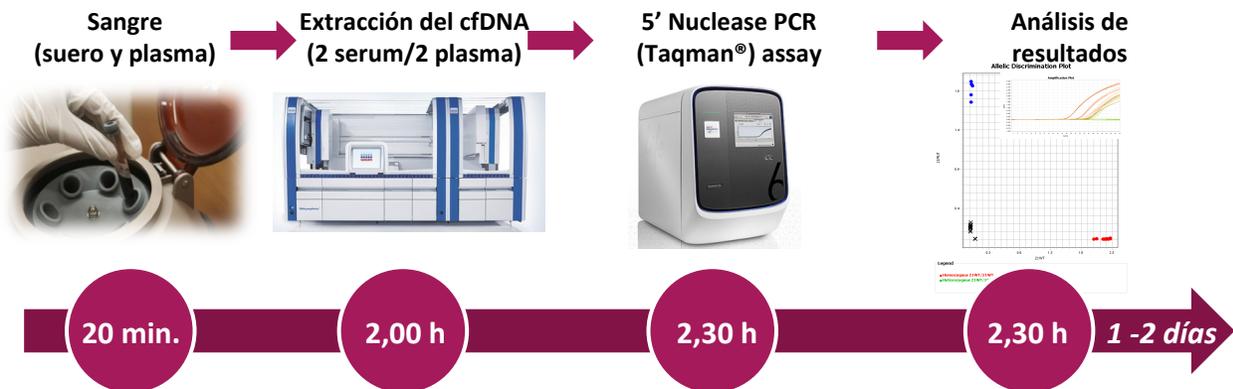
- ✓ Fácil implantación en cualquier laboratorio
- ✓ Panel abierto para adaptarlo a las necesidades clínicas en cualquier momento
- ✓ Sensibilidad analítica: 0,005%
- ✓ Sensibilidad diagnóstica: 75-78% según el gen
- ✓ Especificidad diagnóstica: 100%
- ✓ Necesidad de poco material para el análisis
- ✓ Capacidad de cuantificación de la carga tumoral
- ✓ Obtención del resultado en 1-2 días

Mercado potencial

Tamaño de la oportunidad del mercado de biopsia líquida de c. \$22 Bn en el 2020*



Funcionamiento





- La **biopsia líquida** es un **test no invasivo** que **permite detectar alteraciones genéticas en fluido biológico** (ej. Sangre).
- Como ejemplo, un **20-25% de los pacientes** con cáncer de pulmón avanzado no cuentan con acceso a biopsia en tejido.
- Mercado actualmente embrionario < USD2 billones.
- JP Morgan estima **mercado potencial** USD22.000 millones para el 2020, principalmente dividido en:

- **Diagnóstico** (inc. Detección temprana): USD11.000 millones
- **Monitorización**: USD5.000
- **Pronóstico**: USD4.000

- **Pangaea** ha sido acreditado como el **1er laboratorio de Biopsia Líquida de España**.
- **6 años de experiencia** en proyectos de biopsia líquida con grandes multinacionales farmacéuticas.
- **50% de los contratos** actuales incluyen biopsia líquida.
- **Pacientes de IOR** tienen acceso a la técnica.
- **Acuerdos de licencia/distribución** con:



Europa & Latino América



EEUU & China

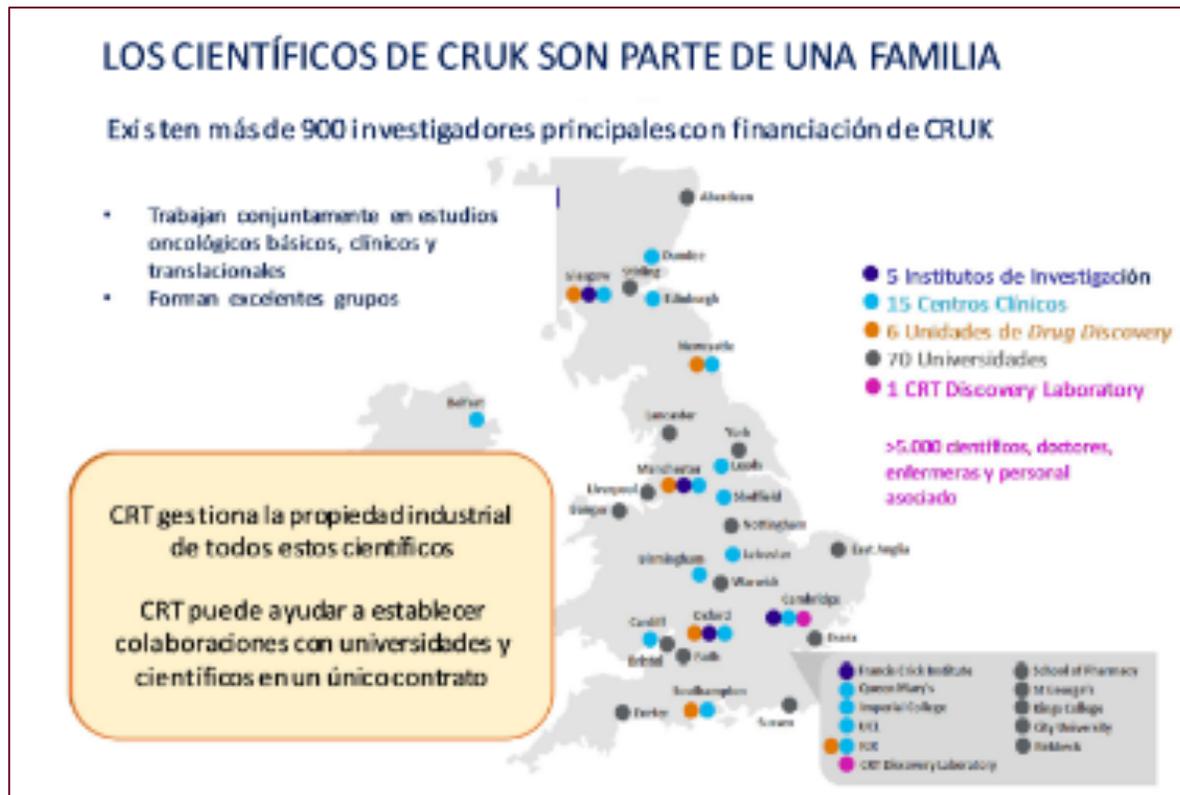


España & Portugal



Bulgaria & UE Emergente

- **CRUK es la mayor fundación benéfica dedicada al cáncer** a nivel mundial, con un presupuesto anual aproximado de €825 Mn.
- **CRT (Cancer Research Technology)** es la sociedad con ánimo de lucro que comercializa la propiedad intelectual de CRUK.
- En 2016 los proyectos de CRT recibieron inversiones de más de €20 millones por parte de la industria farmacéutica y cuenta con 30 fármacos en desarrollo en fases preclínicas y clínicas bajo acuerdos con la misma.



Neil Pegg
Consultor químico
Director de Investigación de Cell Centric



Martin Page
Consultor independiente
Ex jefe de investig. Oncológica en J&J



Andrew Teuten
Consultor IP
Senior Partner at Sagittarius IP



Jonathan Chernoff
Consultor Experto PAK
CSO en Fox Chase Cancer Center



Claire Sadler
Consultor Toxicología
Senior Toxicologist Consultant Apconix

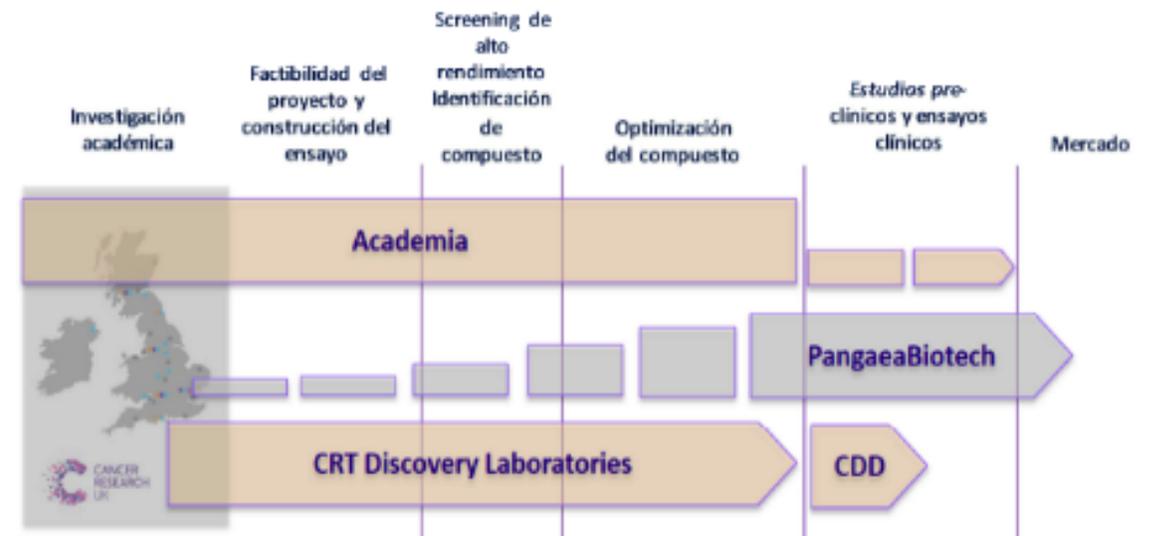
Acuerdo estratégico con CRT, socio líder del sector ...

CRUK		4 fármacos aprobados en el mercado	7 Premios Nobel
25 Start ups creadas	> 20.000 publicaciones científicas	€ 825 Mn presupuesto para cáncer 2014/2015	Líder de opinión en la industria oncológica

... el cual genera un importante valor añadido

- Maximiza las **capacidades** de ambas entidades.
- Da **acceso** a Pangaea a la **red de investigadores de alto nivel** financiada por CRUK.
- **Beneficio de su** tecnología, ideas...
- **Acceso a proyectos** provenientes de CRUK y CRT.
- El apalancamiento en modelo de negocio de **Pangaea** permite una **menor inversión relativa**.

- En marzo 2016 **Pangaea firma a un acuerdo estratégico de desarrollo con CRT** el cual incluye la licencia de dos familias de compuestos dirigidos a la diana específica **PAK**, nueva diana con potencial terapéutico en varios tipos de cáncer como ovario, mama, páncreas y melanoma.



Fuente: Página web Cancer Research UK



GESTIÓN ASISTENCIAL

- Consolidación de los acuerdos hospitalarios actuales.
- Apalancarse en el crecimiento nacional e internacional de Quirónsalud.
- Incorporación de tecnologías de diagnóstico de vanguardia en IOR y Quirónsalud.
- Incorporación de ensayos clínicos y venta cruzada en red Quirónsalud y otros



DIAGNOSTICO MOLECULAR & DRUG PROFILING

- Ser un jugador relevante en la incipiente industria de la biopsia líquida, teniendo un rol significativo en la comercialización de test de biopsia líquida, tanto directamente como con acuerdos con terceros.
- Consolidación como laboratorio de referencia para testing de compañías farmacéuticas.
- Incrementar la profundidad contractual en clientes existentes y generación de nuevos clientes farma.
- Generación de nuevas técnicas de diagnóstico para su comercialización y posterior licencia



DESARROLLO DE FÁRMACOS

- Incrementar la cartera de proyectos con criterio de selección estricto, menor inversión inversiones relativa y *backloaded*.
- Retroalimentar el conocimiento y experiencia de las tres actividades.
- Desarrollar la relación y contactos con CRT para expandir el ámbito de colaboración de Pangaea.
- Se espera la entrada en fase clínica y licencia en un periodo medio-largo plazo.

1

Aumento significativo en volumen de visitas médicas (+129%) hasta **17.361 visitas** en 2016 gracias a la incorporación gradual de 3 hospitales de referencia.

2

Sólido crecimiento de ingresos (+29%) hasta los **2.518 miles €** tras un ejercicio positivo en ambas áreas de negocio:

- Gestión Asistencial (+21% en ingresos)
- Diagnóstico Molecular (+38% en ingresos).

3

Incremento del margen bruto (+36%) hasta los **1.982 miles €** que demuestra el apalancamiento operativo, *cross-selling* entre todas las capacidades de Pangaea y posicionamiento en pruebas y servicios de alto valor añadido.

4

Aceleración de la inversión en I+D durante el ejercicio (+46%) hasta los **2.679 miles €** capitalizados, con una sólida diversificación entre proyectos de viabilidad económica a corto-medio plazo (modelos in-vitro y diagnóstico) y largo plazo (desarrollo molecular con especial importancia al acuerdo con CRT).

5

Aumento en la estructura laboral científica, médica y corporativa (+41% de FTEs, 55) para afrontar el crecimiento sostenido en la actividad asistencial, servicios a farmacéuticas e I+D.

6

EBITDA -283 miles € (vs. -158 miles € en 2015) principalmente derivado de incrementos en plantilla, estructura general corporativa, refuerzo de sistemas, para afrontar crecimiento futuro y acorde con las necesidades de compañía cotizada.

7

Beneficio neto -595 miles € (vs. -487 miles € en 2015) por incremento en gastos financieros pre-conversión de deuda y amortizaciones derivadas de incremento en inversiones en I+D.

8

Solidez e incremento de patrimonio neto hasta los **6.047 miles €** (desde 1.053 miles € en 2015) tras la ampliación de capital realizada el 13/12/2016.

9

Importante incremento de la tesorería hasta los **3.776 miles €** (95 miles € en 2015) tras la ampliación de capital realizada en diciembre 2016.

10

Reducción de la deuda neta⁽¹⁾ en un 47% hasta los 4.241 miles € principalmente por conversión de préstamo en acciones por parte de inversor de referencia en misma fecha.

11

Mejora relevante de la estructura de la deuda:

- 74% de la deuda vence con posterioridad al 2020
- Compromiso del inversor de referencia el cual representa el 47% de la deuda total.

12

A fecha de emisión de resultados Pangaea cuenta con 4 programas activos y 4 solicitudes de programas de **financiación pública** (préstamos a tipo de interés cero y subvenciones de capital), destinados a financiar sus partidas de I+D

(1) La deuda neta se calcula restando al importe de deuda bruta las líneas de descuentos, monetización de cashback y tesorería.

EVOLUCIÓN INGRESOS POR ÁREA DE NEGOCIO - INDICADORES ACTIVIDAD

('000 Euros)

Ingresos	2015	%/Total	2016	%/Total	Variación
Gestión Asistencial (IOR)	986	50,6%	1.189	47,2%	20,6%
Diagnóstico Molecular (Dx)	963	49,4%	1.329	52,8%	38,0%
Total ingresos	1.949		2.518		29,2%

- Aumento significativo de ingresos en ambas divisiones
- Continuo incremento en contratación durante el 2016
- Incremento de número de clientes farmacéuticos

Indicadores de actividad	2015	2016	Var. 16/15
Visitas totales	7.596	17.361	129%
Actos quirúrgicos	62	54	-13%
Ensayos clínicos abiertos	28	45	61%
Num test genéticos IOR (inc. Plataformas)	578	498	-14%
Clientes farma	40	48	20%
Número empleados (FTE)	39	55	41%

- Aumento significativo de visitas
- 2016 incluye Teknon a partir de octubre.
- Sólido incremento en ensayos clínicos
- Reducción de actos quirúrgicos debido a base comparativa (actividad 2015 especialmente alta)
- Evolución de test genéticos excluyen diagnóstico a pacientes de ensayos clínicos (consolidado en ingresos por ensayos clínicos)
- Buena evolución de los clientes del sector farmacéutico

Hospital Universitari **Dexeus**
Grupo **quirónsalud**

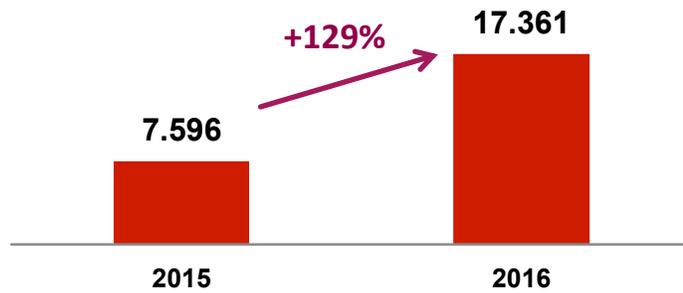
 **CENTRO MÉDICO TEKNON**
Grupo **quirónsalud**

Hospital Universitari **Sagrat Cor**
Grupo **quirónsalud**

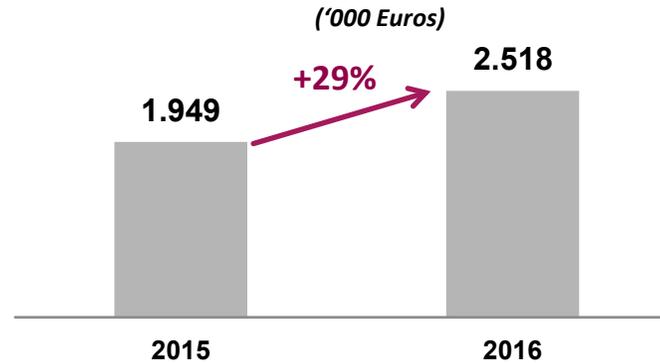
Hospital Universitari **General de Catalunya**
Grupo **quirónsalud**

EVOLUCIÓN PRINCIPALES MAGNITUDES - CUENTA DE RESULTADOS

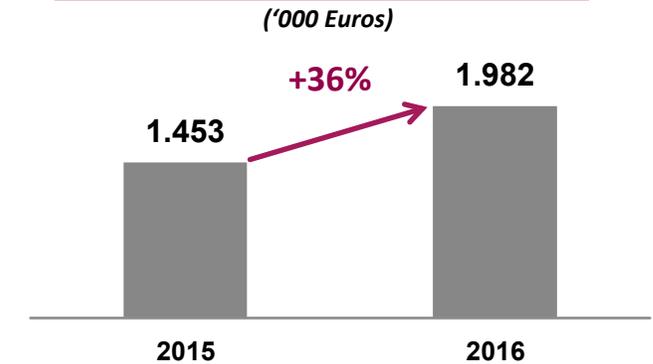
Visitas médicas



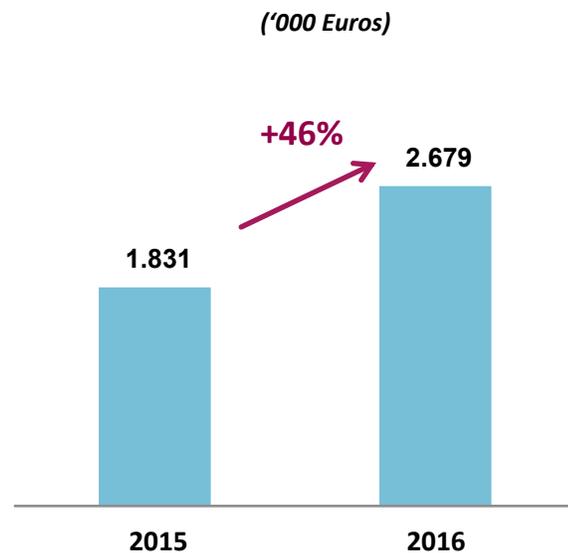
Cifra Neta de Negocio



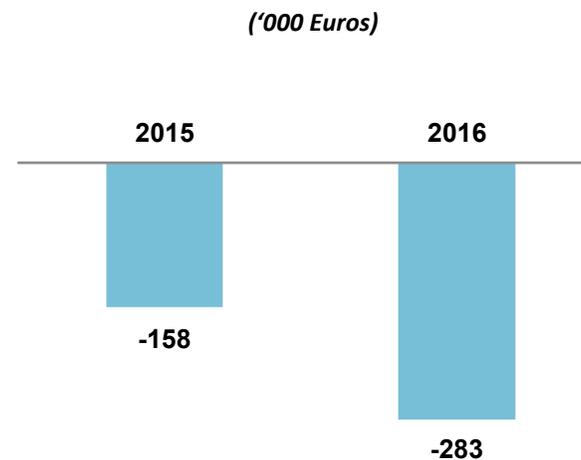
Margen Bruto



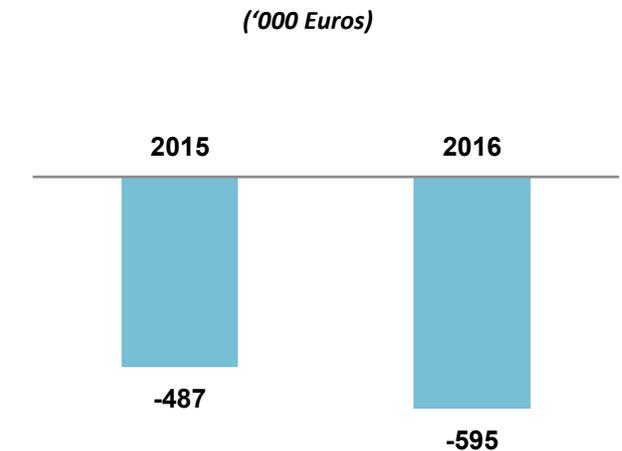
Inversión en I+D



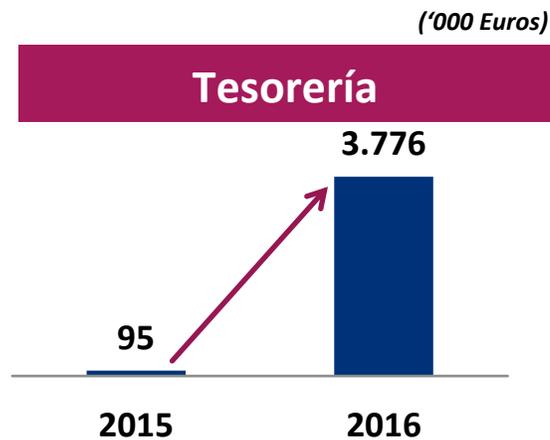
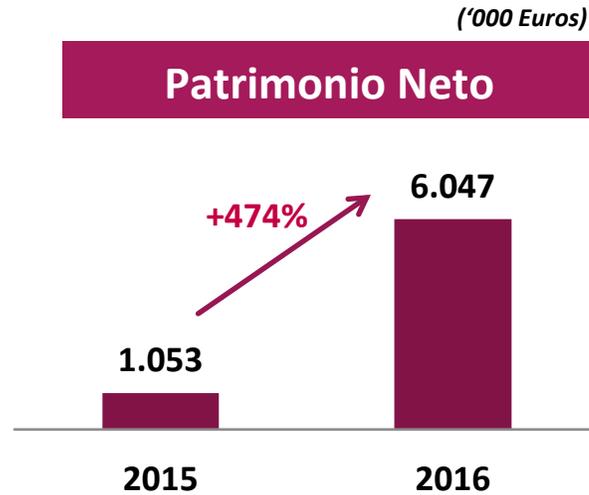
EBITDA



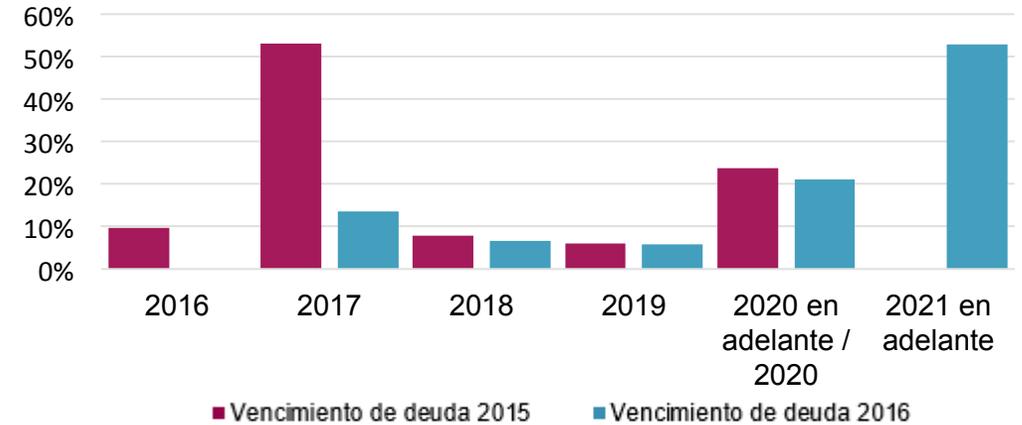
Beneficio Neto



Deuda neta / capitalización bursátil 13,3% a 31/12/2016



Vencimiento de la deuda ⁽¹⁾



Tipología de la deuda

	2015	2016
Entidades de crédito - Préstamos:	36%	28%
Entidades de crédito - Monetización Cash Back:	0%	7%
Entidades de crédito - Líneas de crédito:	2%	5%
CDTI y Ministerio de Economía:	15%	14%
Inversor de referencia:	46%	47%
Importe total:	8.259	9.045

('000 Euros)

(1) Excluye los instrumentos de financiación de circulante colateralizados por cobros de clientes (descuento) e instrumentos de monetización de cashback

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ENERO-DICIEMBRE 2016

('000 Euros)	2015	2016	Var.2016/2015		
Importe Neto Cifra Negocios	1.949	2.518	29,2%	1	Mejora de indicadores de actividad en ambas áreas
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.831	2.679	46,3%		
Aprovisionamientos	-1.113	-2.108	89,4%	2	Crecimiento e inversión en I+D
Margen Bruto⁽¹⁾	1.453	1.982	36,4%		
Gastos de personal	-1.700	-2.318	36,3%	3	Refuerzo de estructura corporativa y comercial, junto con nuevo entorno cotizado
Otros gastos de explotación	-1.207	-1.415	17,3%		
Subvenciones	125	397	217,3%		
EBITDA	-158	-283			
Amortización del inmovilizado	-855	-1.240	45,0%		
Deterioro enajenaciones inmov.	-	-3	-		
Otros resultados	-5	0	-		
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-975	-1.491	52,9%		
RESULTADO FINANCIERO	-136	-241	76,8%		
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-1.111	-1.732	55,8%		
Impuesto sobre beneficios	625	1.138	82,1%		
RESULTADO NETO	-487	-595	22,1%		

(1) El margen bruto se calcula restando a la cifra de negocio los aprovisionamientos no activados en trabajos realizados por la empresa para su activo.

BALANCE CONSOLIDADO DICIEMBRE 2016

('000 Euros)	2015	2016
Activo No corriente	9.555	11.960
Inmovilizado Intangible	6.540	8.206
Inmovilizado Material	626	946
Inversiones Financ. a LP	225	101
Activos por Impuesto Diferido	2.163	2.707
Activo Corriente	1.453	5.979
Existencias	331	339
Deudores Comerciales	1.028	1.436
Inversiones Financ. a CP	-	428
Tesorería	95	3.776
TOTAL ACTIVO	11.008	17.939

('000 Euros)	2015	2016
Patrimonio Neto	1.053	6.047
Capital	164	212
Prima emisión	3.233	9.759
Resultado de ejercicios anteriores (1)	-2.276	-3.590
Resultado del ejercicio	-486	-595
Subvenciones	418	261
Pasivo No Corriente	7.727	7.021
Deuda con entidades de crédito	2.531	2.193
Otros pasivos a LP	5.057	4.740
Pasivos por imp. Diferido	139	88
Pasivo Corriente	2.228	4.871
Deuda con entidades de crédito	662	1.365
Otros pasivos a CP	310	752
Acreeedores Comerciales	1.256	2.754
TOTAL PASIVO	11.008	17.939

1

Aumento de la partida de I+D del 46% tras el acuerdo con CRT (Cancer Research Technology Ltd.)

2

Ampliación de capital 12/2016 de 6.574 miles €:

- 3.874 miles € entrada nuevos socios
- 2.700 miles € conversión de créditos inversor de referencia

3

Reestructuración de la deuda tras la ampliación de capital.

Deuda con inversor de referencia representa el 47% del total.

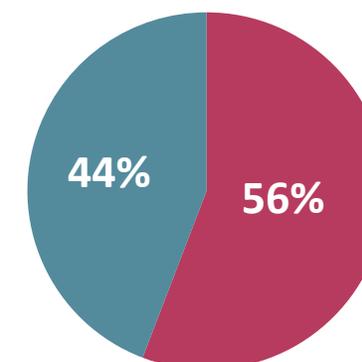
(1) Incluye gastos de operación salida al MAB-EE.

(‘000 Euros)

Inversión en I+D	2015	2016	Variación
Desarrollo de Fármacos	1.041	1.495	44%
Diagnóstico Molecular (DX)	790	1.184	50%
Importe total	1.831	2.679	46%

Inversión en I+D 2016

- Desarrollo de Fármacos
- Diagnóstico Molecular (DX)



- La compañía ha incrementado su inversión en proyectos de I+D en un 46%, según el siguiente desglose:
 - **Desarrollo de Fármacos:** principalmente derivado del acuerdo estratégico para el desarrollo de fármacos con Cancer Research Technology Limited (CRT).
 - **Diagnóstico & modelos in-vitro:** varios modelos de diagnóstico con especial foco en BIOPSIA LIQUIDA y MULTIPLEXING, y ampliación de las capacidades en nuevos modelos in vitro (líneas celulares), para uso en prestaciones de servicios con las compañías farmacéuticas
 - A cierre 2016, el compromiso de inversión en el proyecto de desarrollo de fármacos con CRT alcanza 1.470 mil euros.

1

Aumento significativo del volumen de visitas en todos los hospitales del área de Gestión Asistencial (red IOR). El 2017 incluirá la contribución durante todo el ejercicio de los tres nuevos hospitales incorporados en 2016.

2

Incremento en peso de la venta cruzada sobre volumen de visitas: Intervenciones Quirúrgicas, Ensayos Clínicos, Diagnóstico Molecular (DX).

3

Posicionamiento de las capacidades de Pangaea/IOR con otros grupos oncológicos y hospitalarios.

4

Incremento de la cartera contractual en servicios a la industria farmacéutica y empresas de diagnóstico en proyectos de alto valor añadido.

5

Refuerzo del posicionamiento de BIOPSIA líquida y entrada de **MULTIPLEXING** en 2T17.

6

Avances en el desarrollo de I+D en las dos principales áreas: Desarrollo de Fármacos y Diagnóstico Molecular.



**DEPARTAMENTO DE RELACIÓN
CON INVERSORES Y ACCIONISTAS**

investors@panoncology.com
93 409.79.81
[www.panoncology.com/
investors](http://www.panoncology.com/investors)