

AL SEGMENTO BME GROWTH DE BME MTF EQUITY

Zaragoza, 30 de abril de 2024

Pangaea Oncology, S.A. (en adelante, “*Pangaea*” o la “*Sociedad*”), en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 17 del Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado y el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 3/2020 del segmento BME Growth de BME MTF Equity (la “**Circular 3/2020**”), pone a disposición del mercado la siguiente:

Otra información relevante

1. Presentación de resultados del ejercicio 2023.
2. Informe de auditoría y cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.
3. Informe de auditoría y cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.
4. Informe sobre estructura organizativa y sistemas de control interno.

La información comunicada ha sido elaborada bajo la exclusiva responsabilidad del emisor y sus administradores.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Pangaea Oncology, S.A.

D. Javier Rivela Rodríguez
Consejero Delegado

Resultados Enero-Diciembre 2023

30 de abril 2024

www.panoncology.com



AVISO LEGAL

El presente documento ha sido elaborado por Pangaea Oncology, SA ("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 de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (Ley 6/2023, de 17 de marzo), 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 segmento de negociación BME Growth de BME MTF Equity. 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.

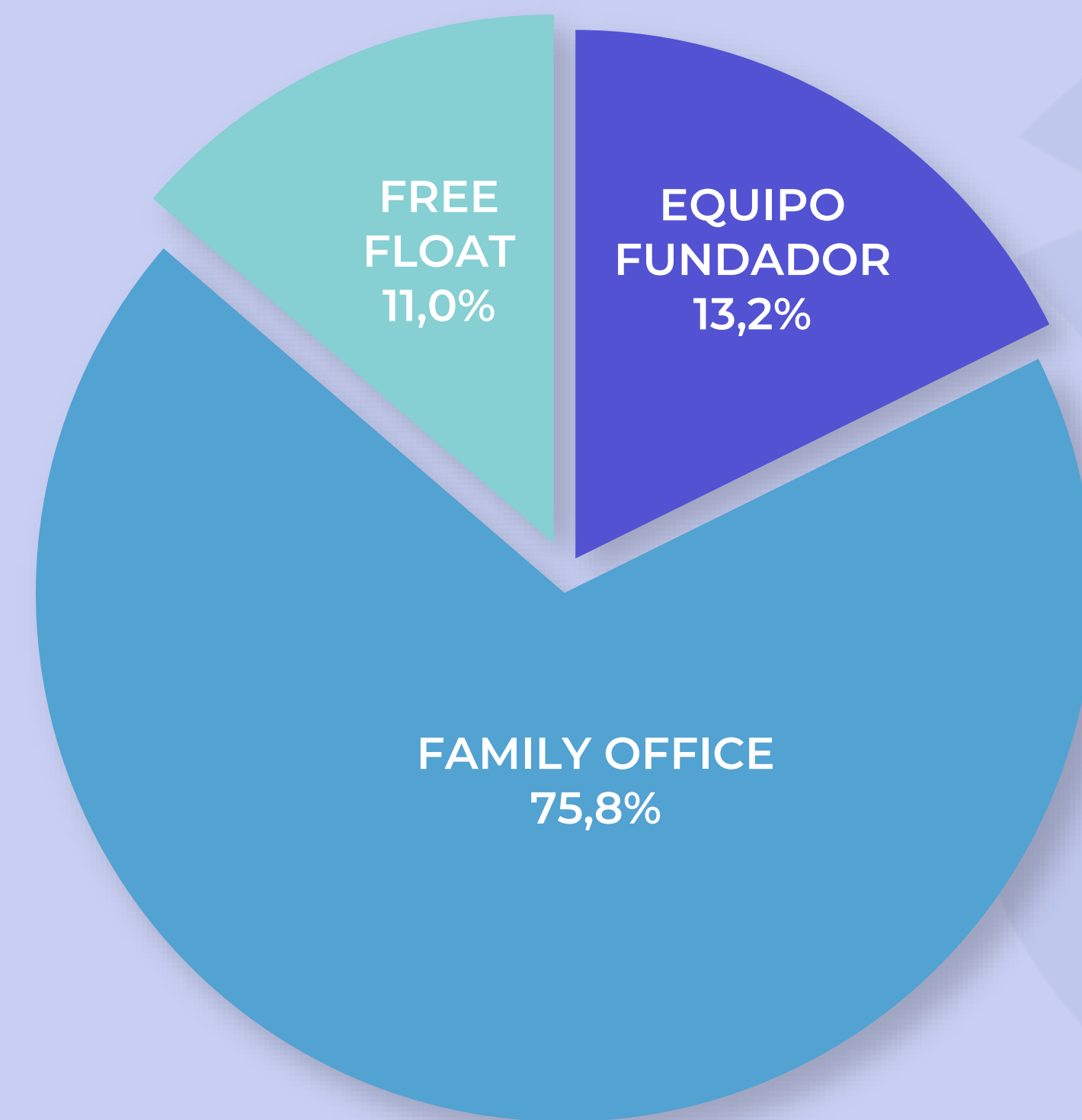
PERFIL DE LA COMPAÑÍA

DATOS BURSÁTILES

PANGAEA ONCOLOGY S.A.

LISTING BME GROWTH	29-DICIEMBRE-2016
TICKER	PANG
CAPITALIZACIÓN (22/04/2024)	52,7 € MILLONES
NÚMERO DE ACCIONES	30,20 MILLONES
CAPITAL FLOTANTE	11%
VOLUMEN 2023	4.810 MILES €
ASESOR REGISTRADO	DCM ASESORES
AUDITOR	EY
PROVEEDOR DE LIQUIDEZ	GVC GAESCO
COBERTURA DE ANÁLISIS	BANKINTER SECURITIES, LIGHT HOUSE, MORNING STAR

ESTRUCTURA ACCIONARIAL



Objetivo

“Posicionar a Pangaea como referente en el sur de Europa en Oncología de Precisión, desde el tratamiento al paciente en todos sus verticales, la prestación de servicios a la industria, la incorporación de tecnología disruptiva y excelencia médico-científica, y dirigido hacia sistemas inteligentes de TI y explotación del Dato (IA/BIG DATA)”.



NUESTRA ESTRATEGIA

📍 HOY

» Próximos 24 meses

Sindicación de Grupos Médicos de Excelencia y Masa Crítica Clínica



Uso de Tecnologías Vanguardistas en Pre-Clínica y Diagnóstico



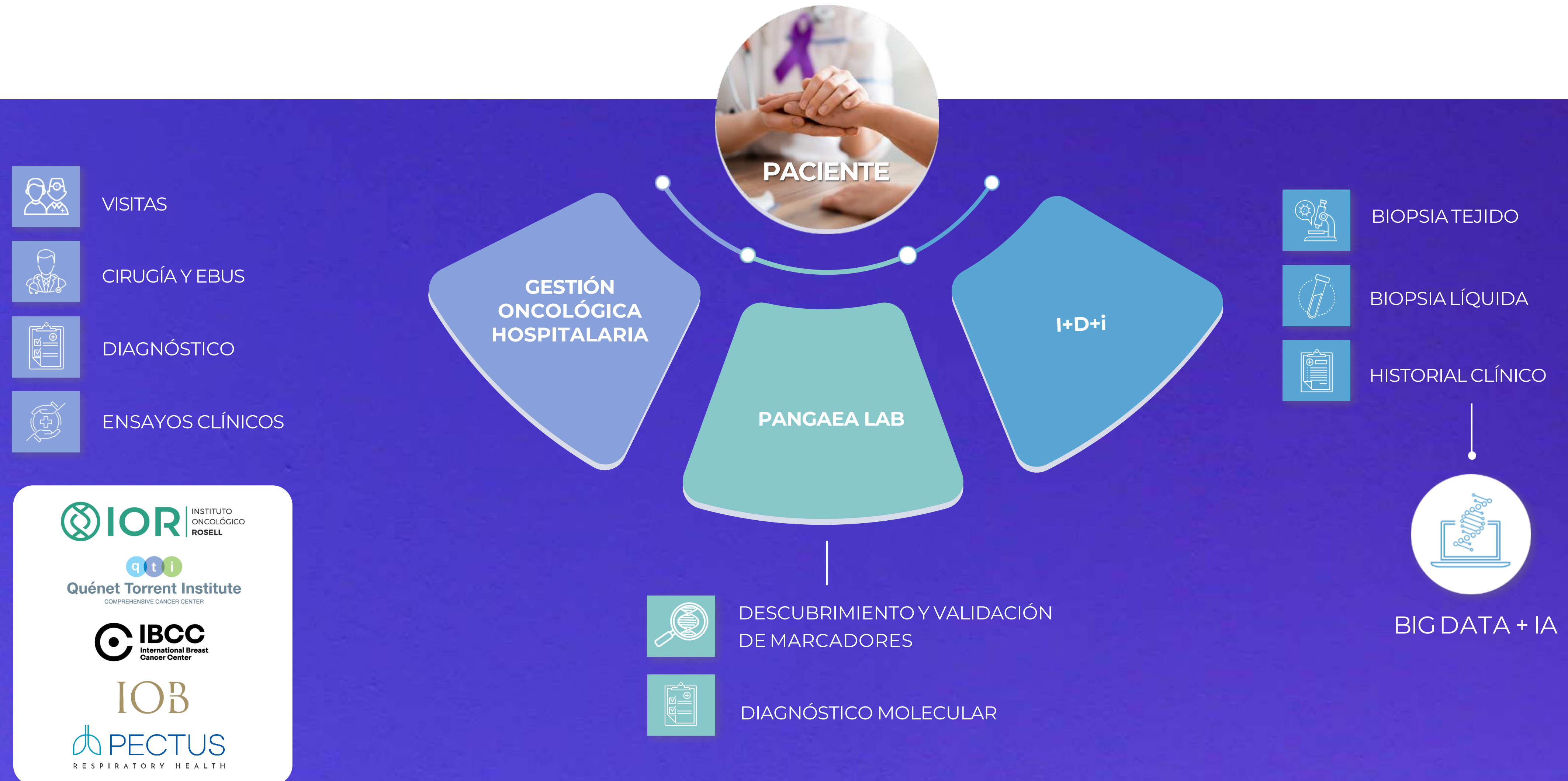
Detección Precoz y Nuevas Terapias/Tecnología



Foco en Big Data e Inteligencia Artificial



PANGAEA - PROPUESTA DE VALOR



2023: INDICADORES DE ACTIVIDAD (KPI) E INGRESOS

Indicadores de actividad	2022	2023	Var. (%)
Nuevos pacientes	1.608	3.116	93,8%
Visitas totales	28.542	40.743	42,7%
Actos quirúrgicos	212	235	10,8%
EECC (pacientes incluidos)	206	364	76,7%
Clientes Farma	67	77	14,9%
Nuevos pacientes	1.608	3.116	93,8%

Ingresos	2022	%/Total	2023	%/Total	Variación
Gestión Asistencial	3.344.538	76,6%	7.070.571	88,4%	111,4%
Servicios a Empresas	1.023.232	23,4%	927.785	11,6%	-9,3%
Total ingresos	4.367.770		7.998.356		83,1%



El número de **nuevos pacientes** se incrementa **un 93,8% hasta los 3.116**. Las visitas totales **aumentan un 42,7%**, fruto por un lado de un sólido crecimiento orgánico y adicionalmente, de la consolidación parcial de las sociedades adquiridas durante el 2023 (IOB desde el 1 de agosto, Pectus desde el 28 de septiembre, y el IBCC desde 15 de diciembre).



EECC: Pacientes incluidos en ensayos clínicos se incrementan un **79,6% hasta los 364** (con 175 ensayos clínicos a 31 de diciembre 2023).



La actividad quirúrgica se incrementa un 10,8%, motivado principalmente por el inicio de actividad quirúrgica de cáncer de mama por parte del IBCC, actividad de cirugía torácica estable, y peor comportamiento de QTI.



El número de clientes farmacéuticos se incrementa un 15% (77).



El FTE (núm. de empleados) a final del ejercicio se incrementa en un 140% **hasta los 149**, motivado por la consolidación de las plantillas de las sociedades recientemente adquiridas.



El crecimiento muy significativo (+83,1%) en ingresos hasta los 7,998 miles €, apoyado tanto por el crecimiento orgánico como el aportado por la consolidación parcial de las sociedades adquiridas en 2023.



Ingresos en gestión asistencial se incrementan un 88,4%, hasta los 7.070 miles €, con especial crecimiento en segmentos de alto valor añadido: **ensayos clínicos (+89,6%) y diagnóstico oncológico (+130%)**. Dicha tendencia se mantendrá en el 2024, habida cuenta de la consolidación pendiente durante el 2024, añadido al crecimiento orgánico de la compañía.



Los ingresos en servicios a empresas farmacéuticas disminuyen un 9,3%, motivado por la variabilidad normal de la ejecución de los contratos de servicios, previendo un crecimiento de doble dígito en 2024. La compañía mantiene una cartera de pedidos pendiente de ejecución de más de 4 veces las ventas contabilizadas en el ejercicio 2023.

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA 2023

(Miles de euros)	2022	2023	Var.	
Importe Neto Cifra Negocios	4.368	7.998	83,1%	3.630
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.308	1.956	-15,2%	-352
Aprovisionamientos	-2.563	-2.201	-14,1%	362
Margen Bruto	2.582	6.154	138,3%	3.572
Margen Bruto (%)	59,1%	76,9%	30,1%	-
Gastos de personal	-3.586	-5.647	57,5%	-2.061
Otros gastos de explotación	-2.205	-4.451	101,8%	-2.246
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	133	138	43,54%	194
Excesos de provisiones	-	245	-	245
EBITDA	-1.270	-1.495	17,7%	-225
Margen EBITDA (%)	-29%	-19%	-34,48%	-
Amortización del Inmovilizado	-1.241	-1.815	46,3%	-575
Deterioro enajenaciones inmovilizado	-	-510	-	-510
Otros resultados	-48	-	-99,7%	48
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-2.559	-3.821	49,3%	-1.262
Ingresos Financieros	20	125	525,0%	105
Gastos Financieros	-192	-134	-30,2%	58
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0		0
Diferencias de cambio	3	-9	-400,0%	-12
Deterioro y resultado por enajenaciones de IF	44	391	788,64%	348
RESULTADO FINANCIERO	-125	373	-397,8%	498
Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia.	-155	-59	61,94%	96
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-2.839	-3.507	23,5%	-668
Impuesto sobre beneficios	115	-1.286	-1024,35%	-1.178
RESULTADO NETO	-2.724	-4.793	75,95%	-2.069

1

Crecimiento orgánico e inorgánico.

2

Racionalización de I+D+i tanto en términos absolutos (-15,2%), y de menor peso relativo sobre ventas (24% en 2023 contra 53% en 2022).

3

Incremento significativo del margen bruto motivado por el mayor peso relativo de pruebas de valor añadido en la actividad asistencial, aun teniendo en cuenta el menor peso de contratos de servicios.

4

Refuerzo en estructura de personal derivado de las adquisiciones de IOB, IBCC, y Pectus, y estructura general corporativa para acometer futuro crecimiento.

5

Incremento muy significativo de otros gastos no recurrentes derivados de operaciones de M&A durante el 2023.

6

Reducción del EBITDA derivado principalmente de la imputación de gastos de M&A, aun así, recuperando 10 p.p. de pérdida de margen contra 2022.

7

Incremento en las amortizaciones de fondo de comercio derivadas de operaciones corporativas.

8

Resultado financiero positivo motivado por reversión de provisiones.

9

Incremento de pérdida neta, derivado de provisión de Bases Imponibles Negativas, y gastos no recurrentes durante el 2023.

BALANCE CONSOLIDADO 2023

(Miles de euros)	2022	2023	Var. (%)	Var. (€)
Activo No corriente	15.069	19.201	27,4%	4.132
Inmovilizado Intangible	10.187	15.906	56,1%	5.719
Inmovilizado Material	353	545	54,7%	193
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p	244	0	-100,0%	-244
Inversiones financieras a L/P	305	58	-81%	-247
Activos por Impuesto diferido	3.981	2.692	-32,38%	-1.289
Activo Corriente	13.308	9.632	-27,6%	-3.676
Existencias	409	540	32,3%	131
Deudores comerciales	4.328	6.261	44,7%	1.933
Inversiones financieras a C/P	1.411	1.408	-0,2%	-3
Tesorería	7.103	1.383	-80,5%	-5.720
TOTAL ACTIVO	28.377	28.834	1,6%	457

(Miles de euros)	Dic.2022	Dic.2023	Var. (%)	Var. (€)
Patrimonio Neto	23.076	18.808	-18,5%	-4.268
Capital	610	610	0,0%	0
Prima de emisión	28.506	28.506	0,0%	0
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-5.142	-7.173	39,5%	-2.031
Resultado del ejercicio	-2.712	-4.656	71,68%	-1.944
Acciones propias	-74	-454	513,8%	-380
Otros instrumentos de patrimonio neto.	1.000	505	-49,5%	-495
Subvenciones	745	707	-5,1%	-38
Socios Externos	185	984	431,1%	799
Pasivo No corriente	2.578	2.851	10,6%	273
Deuda con entidades de crédito	1.227	683	-44,3%	-544
Otros pasivos a L/P	1.058	890	-15,8%	-168
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	-	27	-	27
Pasivos por Impuesto diferido	293	987	237,0%	694
Pasivo corriente	2.724	7.117	161,3%	4.394
Deuda con entidades de crédito	1.208	2.611	116,1%	1.403
Otros pasivos a C/P	258	438	69,8%	180
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	-	89	-	89
Acreedores comerciales	1.252	3.288	162,6%	2.036
Total Pasivo	28.377	28.834	1,6%	6457

1 Inmovilizado intangible: Incremento principalmente motivado por M&A. I+D+i estable y enfocado a Herramientas de Diagnóstico de Biopsia Líquida y NGS (Next Generation Sequencing), capacidad productiva *In Vitro* (servicios a empresas), y adicionalmente se incorporan nuevos modelos de Biopsia Líquida de Detección Precoz en Cáncer.

2 Working capital positivo superior a los 3,2 millones €.

3 Uso de caja principalmente derivado de operaciones de M&A y financiación de circulante.

4 Incremento de pasivo corriente principalmente derivado de consolidación de empresas recientemente adquiridas.

5 Aumento de proveedores comerciales derivado del incremento en **gastos de M&A y consolidación de M&A.**

HECHOS DESTACABLES 2023



Con fecha **8 de mayo de 2023**, la Sociedad anuncia la **adquisición del 100% del capital de la sociedad International Oncology Bureau SLP**, cuya consumación se comunica mediante Información Privilegiada el 31 de julio de 2023.



Con fecha **15 de mayo de 2023**, la Sociedad y el Hospital Universitario General de Catalunya -HUGC- (Grupo Quironsalud), hospital en el que opera el área oncológica y cirugía torácica desde el 2016, anuncian la suscripción de un acuerdo por el cual la Sociedad gestionará el área de **Neumología durante los próximos 3 años**, con renovaciones anuales, **efectivo desde el 1 de mayo de 2023**.



Con fecha **6 de julio de 2023**, la Sociedad anuncia la ratificación y nueva composición del Órgano de Gobierno de la sociedad, mediante la **entrada del family office Projecte Asfodel S.L. en el Consejo de Administración** de la Compañía.



Con fecha de **19 de julio de 2023**, la Sociedad **anuncia la adquisición del 75,01% del capital social de la mercantil PECTUS RESPIRATORY HEALTH S.L (“Pectus”)** titularidad de GIROMED INSTITUTE S.L.P. (“Giromed”). Pectus es una sociedad constituida con el fin de actuar como vehículo conjunto de Pangaea y Giromed para el desarrollo de las actividades de **ensayos clínicos de neumología**, cuya consumación se comunica el 14 de septiembre de 2023.



Con fecha de **21 de diciembre de 2023**, la Sociedad anuncia la adquisición de una participación de control, pasando del **50% al 63,69%** de la sociedad **Institute of Breast Cancer SL (IBCC)**.



Con fecha de **13 de marzo de 2024**, la Sociedad anuncia la firma con la mercantil oncológica **NG Oncology S.L.** (liderada por el oncólogo de prestigio internacional **Dr. Joaquim Bellmunt**) para la incorporación de su equipo en el Instituto Oncológico Dr. Rosell hasta el 31 de diciembre de 2027.

OBJETIVOS 2024-2025



Integración y consolidación de las empresas recientemente adquiridas, maximizando las sinergias de prescripción de pruebas cruzadas de alto valor añadido (diagnóstico, cirugía, ensayos clínicos, contratos farma).



Incremento sustancial de la cartera contractual con clientes farmacéuticos, acuerdos de distribución de pruebas diagnósticas, y nuevos acuerdos con compañías de diagnóstico.



Potencial SPV ligado al Laboratorio (inc. I+D y modelos de IA/Big Data).



Racionalización de inversiones en I+D+i (y reducción paulatina en la ratio I+D+i sobre ventas), focalizadas principalmente en nuevas herramientas de diagnóstico en **Biopsia Líquida** financiadas con programas de las AAPP, y en generación de nuevos modelos de **Biomarcadores (In Vitro)** para la generación de nuevos contratos con la industria farmacéutica, y modelos basados en **Biopsia Líquida para la Detección Precoz en Cáncer**.



Posicionamiento de **Next Generation Sequencing** (NGS, paneles multigénicos) como herramienta principal de **Biopsia Líquida y Técnicas de Detección Precoz**.



Mantenimiento de la estrategia de crecimiento inorgánico, tanto en la división asistencial, como en la de prestación de servicios a empresas farmacéuticas.

Resultados Enero-Diciembre 2023

30 de abril 2024

www.panoncology.com

