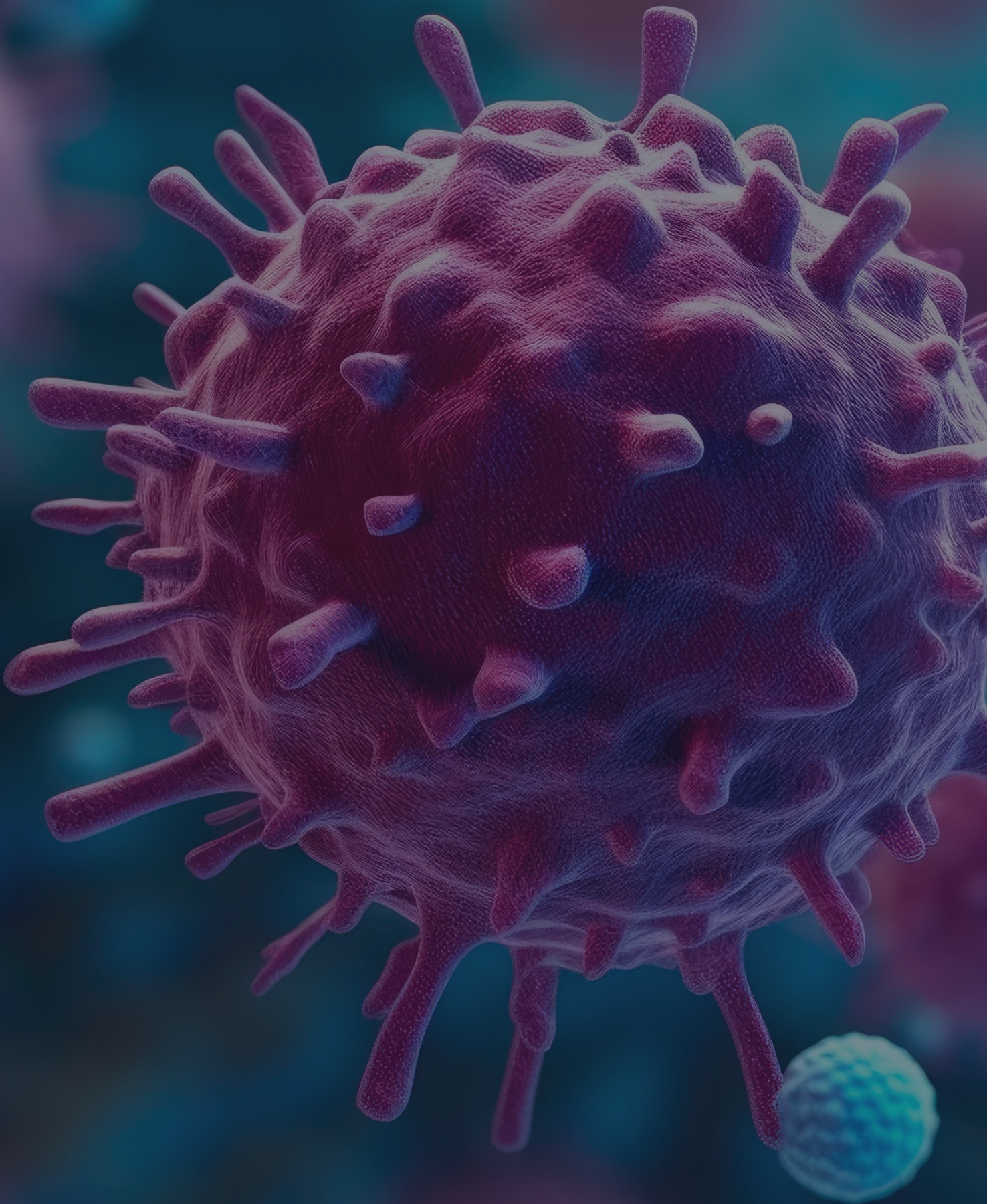


Estudi sobre la inversió en el sector salut a Catalunya 2023

Maig 2024

**CataloniaBio
& HealthTech**
Connecting companies

**EY**
Building a better
working world

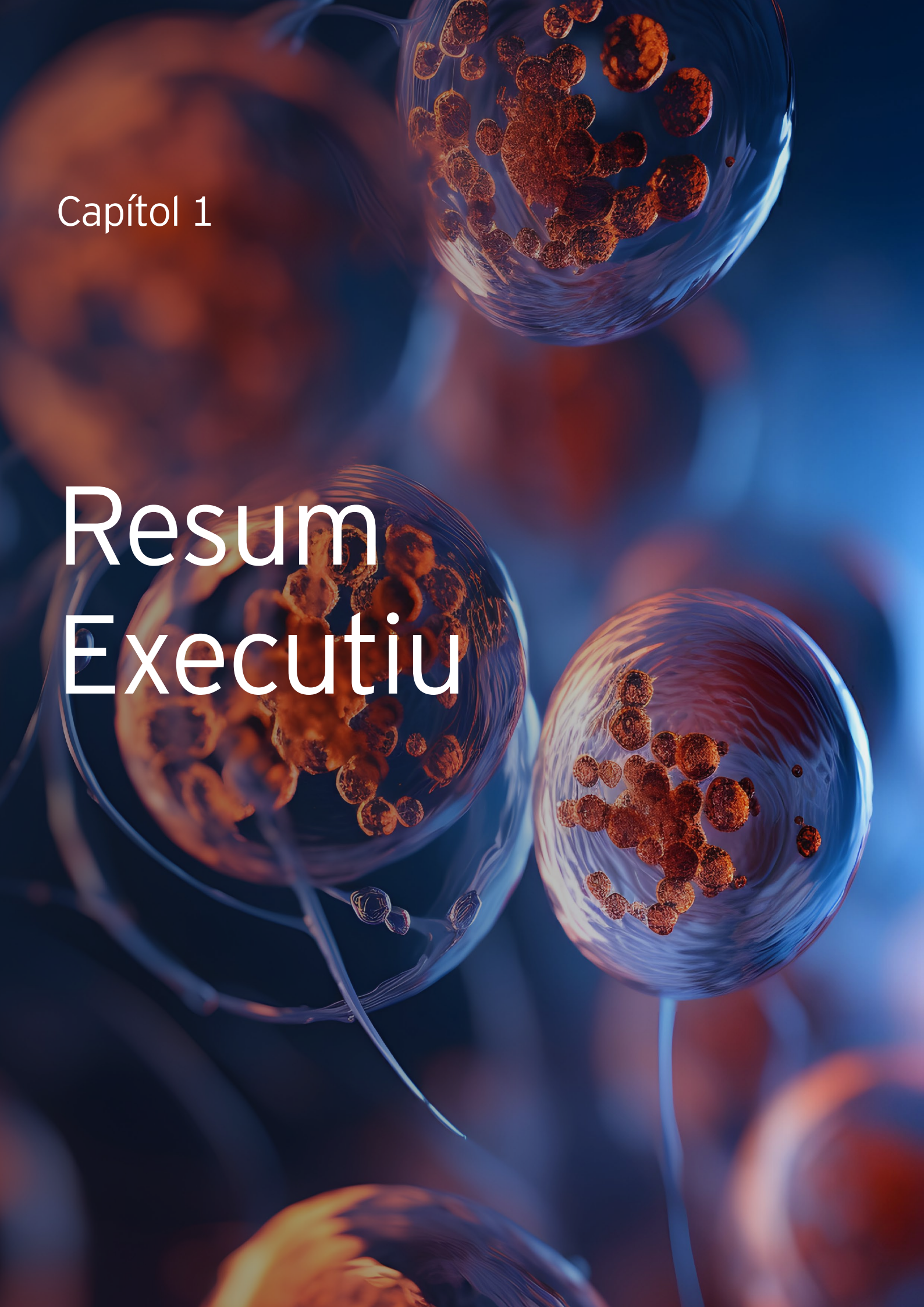


Índex de continguts

CAPÍTOL 1: RESUM EXECUTIU	4
CAPÍTOL 2: METODOLOGIA	6
CAPÍTOL 3: LA INDÚSTRIA DE LES CIÈNCIES DE LA SALUT I LA VIDA A ESCALA INTERNACIONAL	9
CAPÍTOL 4: ESTAT DE SITUACIÓ DEL SECTOR SALUT A CATALUNYA	13
CAPÍTOL 5: RECERCA, DESENVOLUPAMENT I INNOVACIÓ (R+D+I)	24
CAPÍTOL 6: LA PERSPECTIVA DELS PRINCIPALS INVERSORS CATALANS	26
CAPÍTOL 7: FISCALITAT I PRÀCTIQUES INTERNACIONALS	30
CAPÍTOL 8: ÈXITS ACONSEGUITS, TENDÈNCIES I REPTES DE FUTUR	38
CAPÍTOL 9: CONSIDERACIONS FINALS	42
ANNEXOS	
ÍNDIX DE FIGURES	44
BIBLIOGRAFIA.....	46

Capítol 1

Resum Executiu





“L’Estudi sobre la inversió en el sector salut a Catalunya 2023, fruit de la col·laboració entre CataloniaBio & HealthTech i Ernst & Young, du a terme una anàlisi detallada del panorama català del sector, oferint una imatge fidel de l’estat actual de la indústria, els seus riscos i les seves perspectives futures.”

El propòsit de la present edició és explorar en profunditat el rendiment econòmic del sector durant el 2023, proporcionant una eina valuosa per comprendre les tendències de país i globals, així com un vehicle per reflexionar sobre les decisions, i com afrontar els reptes de futur. Amb aquest pretext, s’ha examinat l’evolució del sector en els últims anys, els riscos associats i les tendències, amb una atenció especial a les startups, i integrant la perspectiva dels principals inversors. Així mateix, s’ha inclòs una anàlisi de la situació fiscal, donada la seva rellevància decisiva en la competitivitat del sector.

En la darrera edició de l’estudi, s’observava un alentiment de la inversió global en salut, amb una contracció del 53% atribuïda al retorn a les xifres prepandèmiques després de dos anys marcats per una tendència a l’alça. Malgrat això, l’ecosistema català de les startups de salut va mostrar una activitat destacable, amb un augment superior al 87%, impulsat per rondes com la de Impress, de 122 milions d’euros, o operacions com les de Minoryx Therapeutics o SpliceBio, que van captar més de 50 milions d’euros cadascuna.

La present edició (2023), ve marcada per una recuperació global. El sector de la salut ha experimentat un creixement substancial amb relació al 2022, amb un augment del capital invertit en biotecnologia del 46%, i en tecnologies mèdiques del 58%, assolint un còmput global de 112.603 milions de dòlars entre Europa i Estats Units.

Amb tot, Europa encara no ha assolit els nivells prepandèmics. Factors com la pujada dels tipus d’interès, una inflació persistent, la guerra d’Ucraïna o la crisi del subministrament energètic, han provocat una moderació en la recuperació.

A Catalunya, les startups del sector de la salut han estat protagonistes d’un dinamisme notable el 2023, amb una inversió que ha superat els 220 milions d’euros. Ha predominat el capital de risc com la principal font de finançament, registrant un rècord amb l’entrada de 15 nous inversors nacionals. A més, el finançament a través de deute ha assolit un altre màxim, aixecant 28 milions d’euros, mentre que les subvencions s’han duplicat jugant un paper clau, i

emergint com la segona font de capital més rellevant. Cal també fer menció al creixement del Digital Health (del 61%), que s’ha apropat al seu punt més àlgid amb una inversió de 63 milions d’euros.

Pel que fa a la capitalització dels fons d’inversió catalans, el 2023 ha estat un any de correcció després de dos anys expansius, marcat per una reducció del capital disponible en un context macroeconòmic i geopolític incert. En aquest sentit, els inversors han apostat per retenir gran part del capital aixecat, centrant-se a donar suport al portfoli tot assegurant l’excel·lència de les rondes de finançament. Com a conseqüència, s’ha pogut observar una dilació temporal d’aquestes.

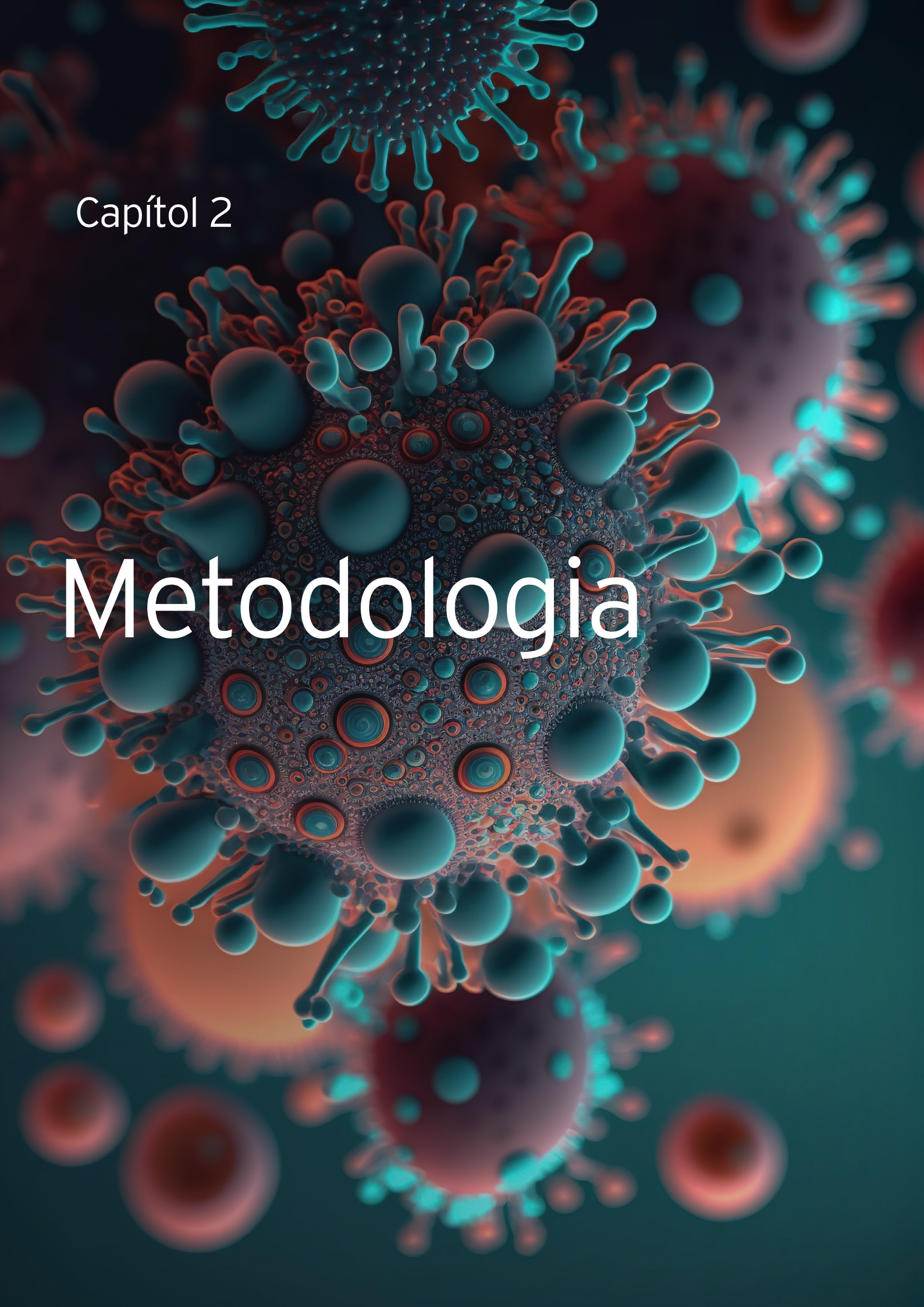
Per contra, el 2024 s’ha presentat com un any molt prometedor, amb un dealflow abundant i de qualitat. S’espera que durant aquest any es faci el desplegament efectiu del capital retingut per invertir en les oportunitats emergents, considerant un escenari global de “*patent cliff*”, que posa en risc més de 250 mil milions de dòlars en els pròxims 6 anys. A més, es preveu un augment de la inversió americana i europea en fases “*late-stage*” juntament amb un increment de les operacions de M&A.

En aquesta edició s’ha incorporat un anàlisi del panorama fiscal i dels incentius a la recerca, desenvolupament i innovació vigents a Catalunya, comparant-los amb Flandes, Suïssa, Suècia i Dinamarca. Tot i que Catalunya compta amb un rellevant paquet de mesures fiscals de suport al sector salut, l’anàlisi ha permès identificar àmbits específics d’actuació que contribueixen decisivament a la seva dinamització. És precisament en aquest sentit que les recomanacions incloses s’orienten a com Catalunya pot refermar el seu posicionament com a pol de referència global en el desenvolupament del sector salut.

Igualment, cal remarcar que tant les empreses com els inversors han destacat la robustesa del sector salut a Catalunya. Els primers, confirmant que han complert els objectius que s’havien marcat per l’any 2023 i, els segons, anticipant un 2024 ple d’oportunitats. En aquesta línia, es dibuixa un futur on el sector salut continuarà sent un eix clau al nostre país.

Capítol 2

Metodologia



Per a l'obtenció de la informació exposada a l'informe, s'han emprat diverses fonts d'informació i mètodes d'anàlisi, adoptant una perspectiva multifacètica i holística amb la combinació de les dades recollides de les startups del sector, la visió dels principals inversors de Catalunya, les bases de dades mundials de salut de EY i la recerca secundària.

A continuació s'exposa el modus operandi utilitzat per a recollir les dades:

► **Enquesta sobre la inversió del 2023 a empreses del sector a Catalunya**

El 82% de les 195 empreses associades a CataloniaBio & HealthTech han participat en l'enquesta, que s'ha centrat en l'anàlisi de la dinàmica actual del mercat. A través d'aquesta iniciativa, s'ha aspirat no només a proporcionar una descripció precisa de l'estat econòmic present del sector salut, sinó també a comprendre les tendències emergents. L'enquesta s'ha adaptat a la naturalesa de cada empresa en qüestió, i ha fet una distinció basada en la seva edat fundacional. S'han abordat aspectes clau, com el posicionament de les empreses en el mercat, les seves pràctiques operatives, estratègies d'inversió i resultats financers, així com els reptes i objectius que afronten. A més, també s'ha examinat detalladament la distribució del talent, les pràctiques de R+D, i les seves expectatives del sector envers el futur. Els resultats obtinguts s'han integrat traient conclusions sectorials, proporcionant una visió global de l'ecosistema empresarial de la salut a Catalunya.

► **Enquesta sobre la inversió del 2023 als inversors del sector salut de Catalunya**

A la present edició de l'enquesta, han participat els fons d'inversió amb seu a Catalunya més prominents del sector salut. L'enquesta ha analitzat detalladament l'activitat inversora del 2023, explorant temes com els volums d'inversió i operacions realitzades en les seves

diverses modalitats, així com la tipologia d'empreses en les quals s'ha invertit. De la mateixa manera, s'ha abordat l'impacte de diversos factors a l'activitat inversora, els reptes sectorials i tendències emergents, i s'ha considerat el paper de les institucions públiques en el panorama inversor, entre altres qüestions rellevants.

► **Workshop amb els principals inversors del sector salut de Catalunya**

Amb el propòsit de recollir les perspectives dels principals gestors dels fons d'inversió en el camp de la salut a Catalunya, es va organitzar un panell de discussió d'experts. A través d'aquest espai de diàleg i debat, es va assolir una comprensió profunda de les seves impressions i inquietuds. En aquesta tònica, a més de fer una valoració general del 2023, es van tractar els seus desafiaments, les tendències emergents del sector, les regulacions fiscals i les oportunitats de col·laboració i desenvolupament dins de l'àmbit de la salut.

► **Consulta de bases de dades internes i recerca secundària**

Per obtenir informació relativa al sector salut a escala internacional, s'ha fet ús de les bases de dades internes d'EY, i per a enriquir l'anàlisi, s'han consultat diverses fonts de dades tant públiques com privades, aportant informació complementària. Es detallen a la següent taula les diverses fonts utilitzades:

Figura 1 | Fonts utilitzades i la seva contribució corresponent

FONT	CONTRIBUCIÓ
Base de dades de CataloniaBio & HealthTech	► Base de dades històrica que recull els indicadors avaluats en edicions anteriors d'aquest estudi des de 2017, especialment en allò relatiu al finançament de les empreses (incloent accionistes, distribució d'inversors, necessitat de nou finançament,...), el rendiment empresarial (inversions en R+D, llicències i nombre de col·laboracions), així com les dades relacionades als inversors (com ca-pital compromès i desemborsat, i el nombre i tipus d'operacions)
Base de dades interna d'EY	► Dades d'inversió internacional en els sectors biomèdic i de les tecnologies mèdiques ► Tendències europees i internacionals en el camp de les Ciències de la Vida i la Salut
Fonts secundàries	► Cerca en línia d'investigacions, informes i webs oficials, per a l'obtenció de dades complementàries del sector

Per tal de tenir un entendiment més clar, la següent taula exposa els subsectors analitzats a l'estudi:

Figura 2 | Definició dels subsectors estudiats

SUBSECTOR	DEFINICIÓ
Farmacèutiques	Empreses especialitzades en la investigació, desenvolupament, producció i comercialització de medicaments per a la prevenció, tractament i cura de malalties i condicions mèdiques. També s'encarreguen de la distribució i venda dels productes farmacèutics
Bioteconològiques	Empreses enfocades a la investigació, desenvolupament i comercialització de solucions basades en la biotecnologia per la millora de la salut, la qualitat de vida i la sostenibilitat ambiental
Medicina tecnològica	Empreses que fusionen tecnologia i medicina per crear solucions innovadores en el camp de la salut. Abarquen l'estudi, desenvolupament, fabricació i comercialització de nous fàrmacs, dispositius mèdics i teràpies, promovent millors diagnòstics, tractaments i gestió de la salut
Salut Digital	Empreses dedicades a desenvolupar i implementar solucions tecnològiques innovadores per millorar la gestió de la salut i el benestar dels pacients, connectant-los amb proveïdors de serveis de salut i facilitant l'accés a la atenció sanitària a través de plataformes i aplicacions digitals
Serveis científics	Empreses que ofereixen serveis científics i tècnics de desenvolupament o fabricació sota contracte, posant les seves capacitats a disposició de tercers per a la creació i producció de productes per a altres empreses del camp de la salut
Altres serveis	Empreses i entitats que ofereixen suport i serveis especialitzats relacionats amb la salut, i que no formen part de cap de la resta de categories





Capítol 3

La indústria de les Ciències de la Salut i la Vida a escala internacional

En aquest quart capítol de l'informe es presenten les dades d'inversió en el sector biotecnològic i de les tecnologies mèdiques als Estats Units i Europa, duent a terme una anàlisi detallada de les circumstàncies i motius últims que han influït en la inversió.

L'any 2023 va presenciar un notori creixement en la inversió internacional en el sector biotecnològic, reflectint un increment del 46%. Aquesta tendència positiva va conduir a un total combinat de 79.748 milions de dòlars invertits als Estats Units i Europa. En l'àmbit europeu, l'increment va ser

destacable, ascendint un 37,7%, fins a assolir els 11.194 milions de dòlars.

Tot i l'increment europeu, cal esmentar que Europa encara no ha recuperat els nivells previs a la pandèmia, atès que ha estat més ventada pels factors macroeconòmics i geopolítics, com les pujades dels interessos, la inflació, el context geopolític i la crisi del subministrament energètic, generant un flux de capital reduït, i provocant que els inversors hagin retingut part dels recursos per desplegar-los posteriorment.

Figura 3 | Capital aixecat als Estats Units i Europa pel sector biotecnològic (en US\$m)
(EY, Capital IQ i VentureSource)

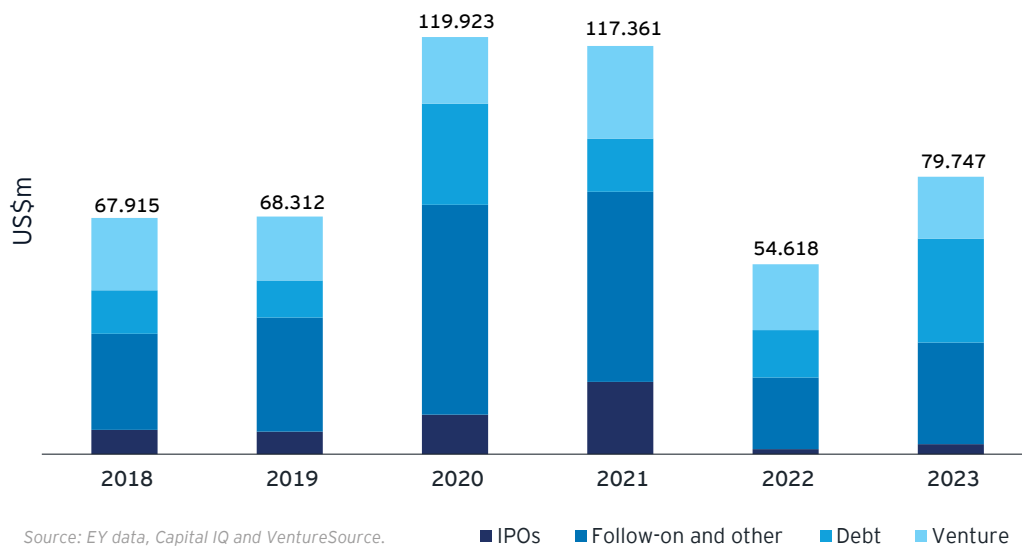
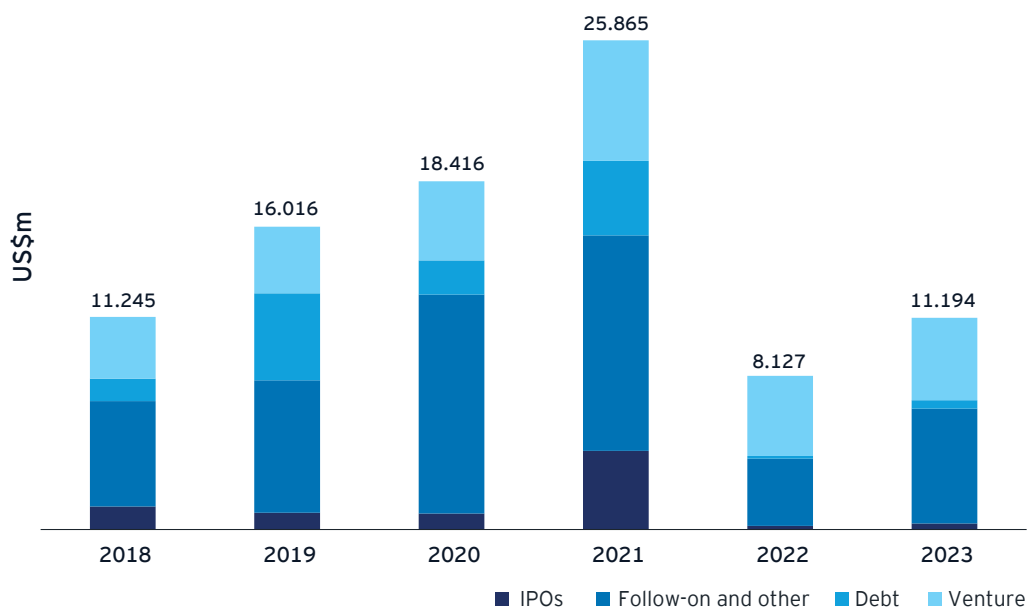


Figura 4 | Capital aixecat a Europa pel sector biotecnològic (en US\$m) (EY, Capital IQ i VentureSource)



Com es pot observar als gràfics, el panorama d'inversió Europeu va estar impulsat principalment per les operacions de tipus "follow-on" i de capital de risc.

En primer lloc, les operacions de tipus follow-on, que recull les inversions en accions emeses addicionals per empreses ja cotitzades, a Europa van representar el 54,2% del capital, reflectint la reiterada confiança dels inversors i la demanda de capital en empreses ja establertes, concentrant la inversió en el portfoli. D'altra part, cal tenir present que s'han dut a terme moltes rondes d'inversió internes que han passat desapercebudes públicament, i que, per tant, no han quedat reflectides a l'informe.

A Europa s'ha vist un any més la tendència positiva a les inversions de capital de risc al sector biotecnològic, representant gairebé el 40% de la inversió al continent. Doncs, a Europa es registren rendiments superiors en inversions en etapes avançades, amb una taxa de retorn neta del 15%, mentre que als Estats Units és del 13%.

D'altra banda, mentre que a Europa s'ha utilitzat menys el deute com a mètode de finançament per al sector biotecnològic, donat el seu major risc associat, als Estats

Units se n'ha fet més ús històricament, i moltes empreses han continuat optant per aquest mètode per cobrir les seves necessitats de finançament. Doncs, després d'un 2022 impactat pels efectes de la pandèmia, al 2023 les corporacions no financeres nord-americanes van incrementar la seva emissió de deute en un 36%.

Per últim lloc, les Ofertes Públiques Inicials (IPO) van continuar a la baixa a ambdós continents per diverses raons. La principal, com a resposta a la creixent inflació donada pel fort repunt de la demanda rere la pandèmia, que va provocar que la Reserva Federal i el Banc Central Europeu posessin en marxa un dels cicles de restricció monetària més agressius viscuts en dècades. El març de 2023, el BCE va augmentar en 50 punts bàsics les tres taxes d'interès clau, i al setembre les va tornar a augmentar en 25 punts bàsics. Doncs, la incertesa contextual i la capacitat d'accedir a capital privat va fer que moltes empreses preferissin mantenir-se privades. A més, també cal fer patent que la situació econòmica impactada per factors externs com la guerra d'Ucraïna, la crisi energètica o l'entorquiment de les cadenes de subministrament globals, van fer que les empreses fossin més cauteloses amb les seves decisions de finançament.

Figura 5 | Capital aixecat als Estats Units i Europa pel sector Medtech (en US\$m) (EY, Capital IQ i VentureSource)

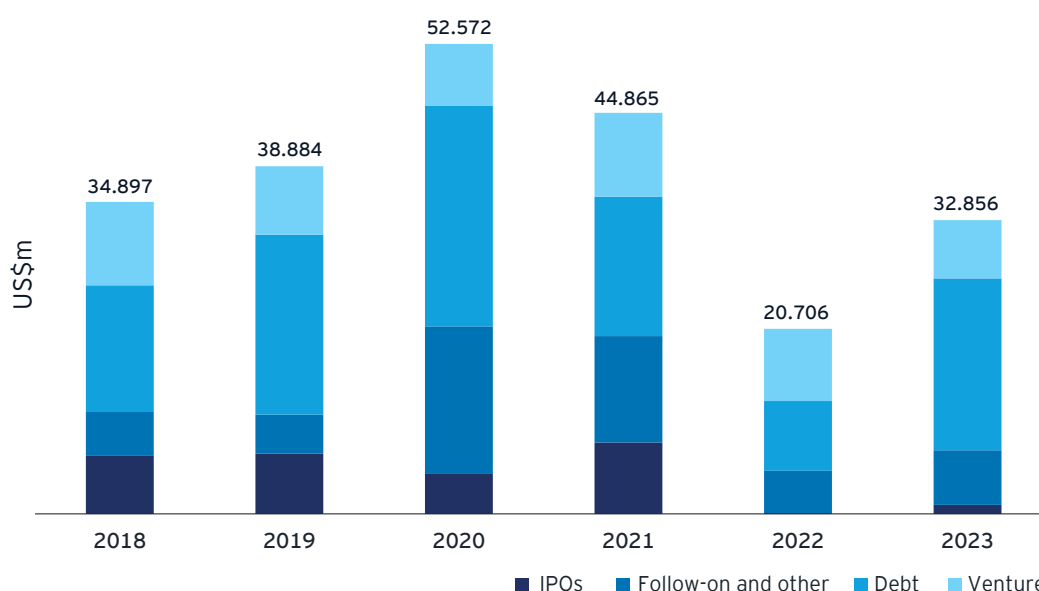
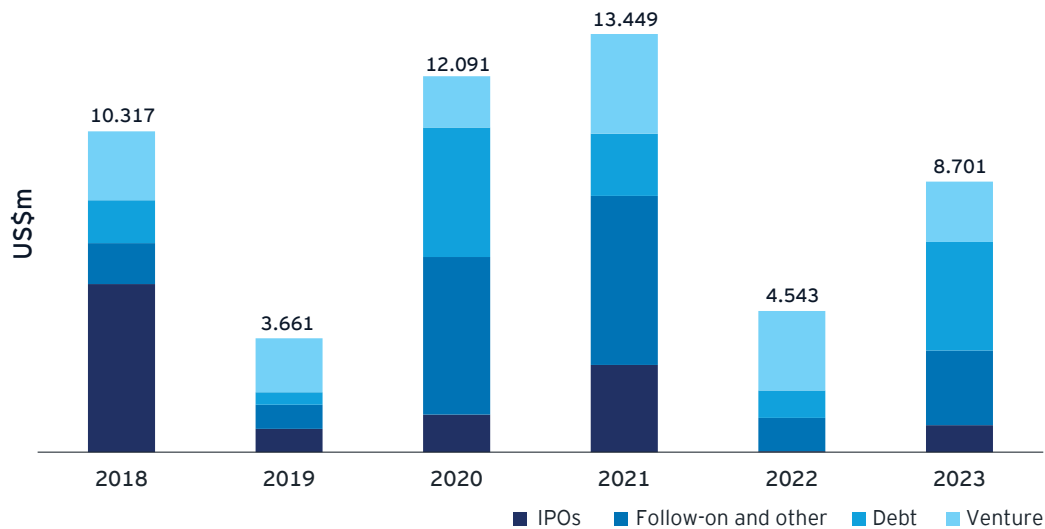


Figura 6 | Capital aixecat a Europa pel sector Medtech (en US\$m) (EY, Capital IQ i VentureSource)



Prosseguint amb el sector de les tecnologies mèdiques, s'ha assolit una inversió global de 32.856 milions de dòlars el 2023, representant un notori creixement del 58,6% als Estats Units i Europa, conjuntament. Especialment a Europa, la inversió en aquest sector ha experimentat un increment despuntador del 91,5%, arribant als 8.701 milions de dòlars.

Prèviament a l'anàlisi del sector, és crucial comprendre la seva naturalesa i context. A diferència del sector biotecnològic, que sovint requereix inversions molt més substancials en recerca i proves clíniques de llarga durada, el sector de les tecnologies mèdiques es centra en el desenvolupament de dispositius i tecnologies que tendeixen a tenir cicles de desenvolupament molt més breus i amb costos inferiors. Aquesta diferència en el procés de desenvolupament produeix una resposta més ràpida i genera ingressos més immediats en comparació amb el sector biotecnològic.

D'aquesta manera, tenint en compte la incertesa en el panorama global i les condicions econòmiques i polítiques, el sector de les tecnologies mèdiques va ser percebut com més atractiu pels inversors el 2023, gràcies al seu potencial de rendiment a curt termini i previsibilitat dels ingressos, el que va resultar en un creixement proporcionalment superior al sector biotecnològic.

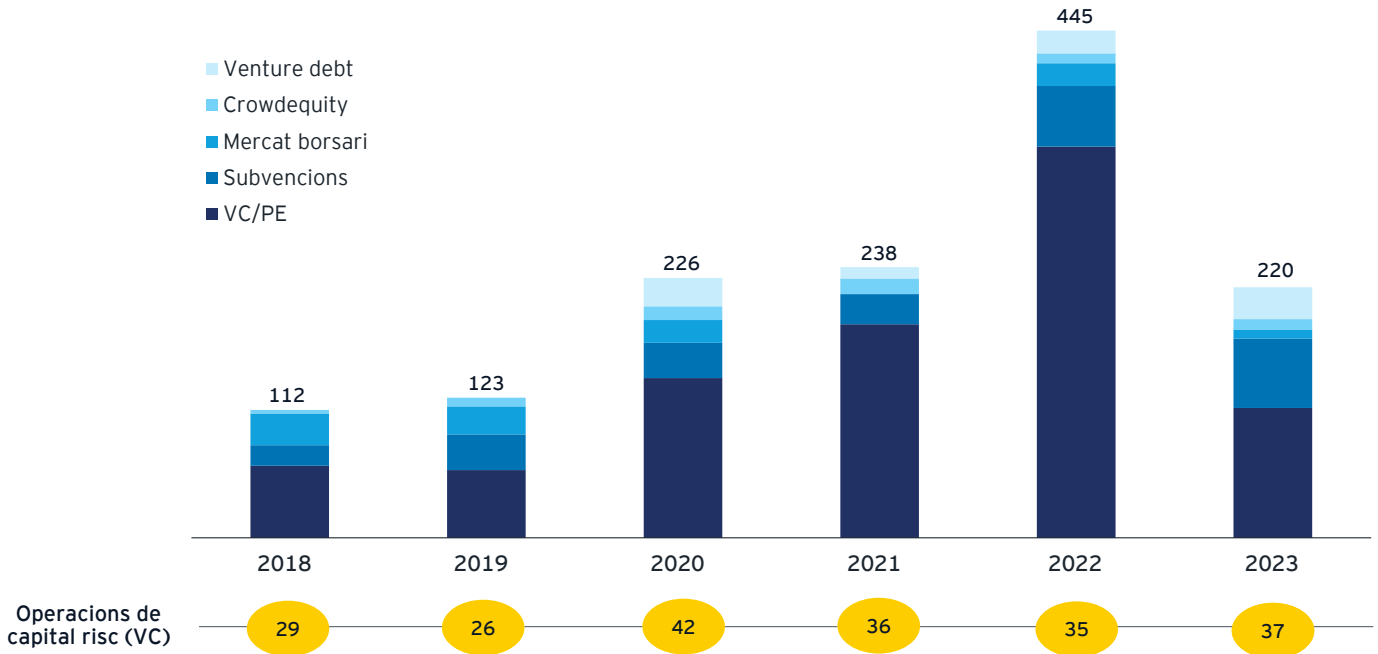
La dinàmica d'inversions al sector MedTech durant el 2023 a Europa ha destacat per una preferència vers les operacions de deute, arribant al 40,1% del total a nivell europeu i al 58,5% si s'inclouen els dos continents conjuntament. Aquest fenomen també s'ha donat a les IPO's, en comparació al sector BioTech, exemplificat per l'ascens a 869,5 milions de dòlars (representant el 10% del total a Europa), tot i que segueix lluny de les figures prèvies a la pandèmia.

Capítol 4

Estat de situació del sector salut

Les dades sobre inversió en startups del sector salut a Catalunya revelen una inversió de 220 milions d'euros al 2023. Aquesta xifra manté una tendència d'inversió superior a les dades registrades prèvies a la pandèmia, assenyalant una recuperació més ràpida a Catalunya que a nivell europeu. Fent comparativa amb el 2018, el creixement ha sigut superior al 96%.

Figura 7 | Inversió a les startups del sector salut (2018-2023) (Informe de la Bioregió 2023)

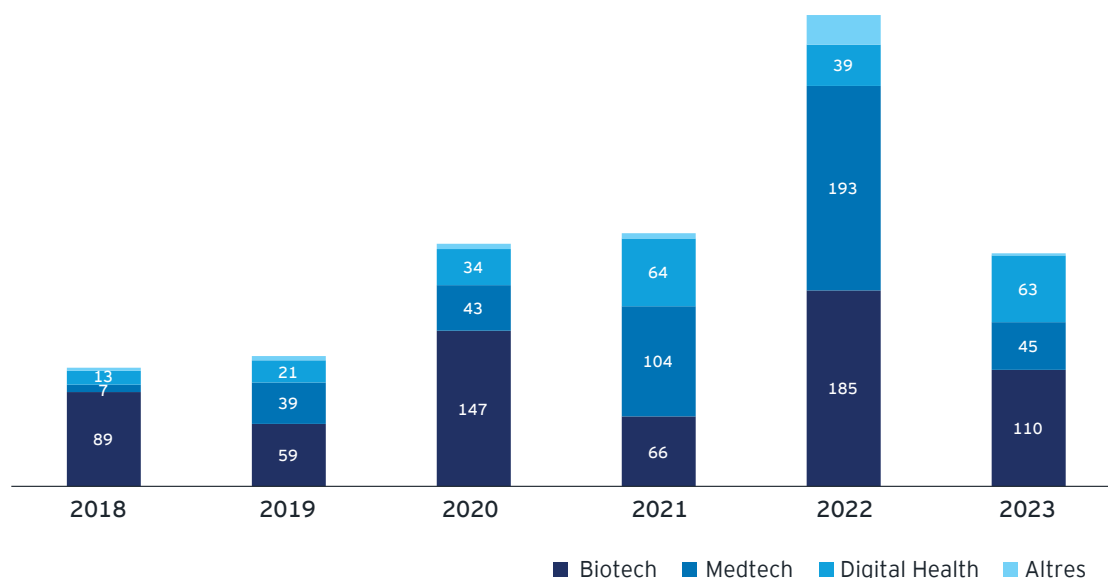


Entrant en detall, aquest any hi ha hagut una caiguda en la participació del capital de risc a nivell mundial, el qual ha marcat a Catalunya el primer descens en quatre anys, donada la reducció del capital disponible global. Malgrat això, al llarg de l'any, es van registrar 37 operacions d'aquesta tipologia, contribuint a més de la meitat de la inversió total (51,8%), del qual gairebé el 60% compta amb participació internacional. És també remarcable el nou rècord registrat de participació nacional, amb 15 nous inversors de capital de risc, indicant un interès continu en l'ecosistema català.

En paral·lel, també s'ha registrat un rècord històric en el capital aixecat a través d'operacions de deute, amb una suma de 28 milions d'euros. I, en la mateixa línia, la inversió aconseguida a través de crowdequity ha experimentat un increment del 4,6% respecte a l'any anterior, reforçant la confiança en el finançament col·lectiu com a via d'inversió.

Així mateix, ha destacat la reducció significativa de la dependència del mercat borsari, amb una disminució del 60%, evidenciant una prioritat per altres fonts de finançament més diversificades i adaptades a les necessitats específiques de les startups. També cal assenyalar el paper crucial de les subvencions, amb un total de 60,8 milions d'euros, que representen el segon mètode de finançament més important. Les ajudes públiques, destinades a impulsar la innovació i l'emprenedoria, han estat fonamentals per al suport de les startups del sector salut català. Algunes de les subvencions més rellevants concedides durant el 2023 inclouen el Startup Capital (concedit per ACCIÓ), les subvencions Activa Startups (concedides pel Ministeri d'Indústria i Turisme), el Programa Neotec (del Centre per al Desenvolupament Tecnològic Industrial - CDTI), la European Tech Champions Initiative (de la Comissió Europea) i l'EIC Accelerator (del Consell Europeu d'Innovació, EIC).

Figura 8 | Inversió al sector salut per subsectors (2018-2023) (Informe de la Bioregió 2023)



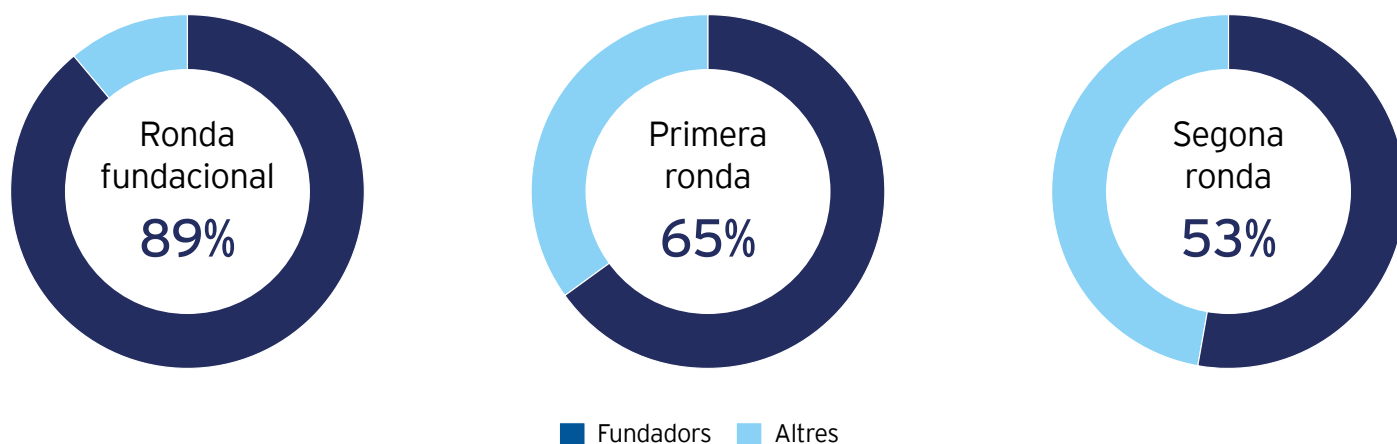
La biotecnologia i la tecnologia mèdica han estat tradicionalment els subsectors amb major atractiu per a la inversió. No obstant això, en els últims anys, i especialment durant el 2023, s'ha observat un notable augment en el finançament destinat a la Salut Digital, la qual ha ascendit a 63 milions d'euros, experimentant un increment del 61,5% respecte a l'any anterior i pràcticament igualant el seu màxim històric del 2021, que va ser de 64M€.

És important assenyalar que els valors del sector MedTech del 2022 van estar influenciats per la ronda d'Impress, que va aconseguir una inversió de 122M€, i els del sector BioTech també van ser molt elevats degut a les operacions efectuades per Minoryx Therapeutics i SpliceBio, que van aixecar 50M€

cadascuna. És en conseqüència que al 2023 s'ha evidenciat una caiguda apreciable de la inversió en ambdós sectors, no obstant això, si descomptem aquests fets puntuals que van esbiaixar les xifres, veiem com el sector biotecnològic ha experimentat un creixement del 29,4%, i el sector MedTech ha patit una contracció del 36%, resultat de la retenció del capital dels inversors, i un possible desplaçament dels recursos cap al Digital Health.

Realitzant una comparació històrica entre el 2019 i el 2023, observem que la inversió en startups del sector biotecnològic ha crescut en un 86%, el de les tecnologies mèdiques en un 15,4%, i la del Digital Health s'ha triplicat.

Figura 9 | Participació dels fundadors a les rondes de finançament



Segons les dades recollides, durant la ronda inicial, els fundadors assumeixen gairebé tot el finançament, amb una mitjana del 89%. No obstant això, en les rondes posteriors, aquesta participació disminueix gradualment, arribant al 65% a la primera ronda. I, a la segona ronda, la propietat de l'empresa es dilueix encara més, amb un 47% de la propietat sent de nous socis. Aquestes xifres no han patit grans variacions des de la primera edició de l'estudi.

A mesura que les empreses avancen en les rondes de finançament, la dilució de la propietat dels fundadors és apreciable i també canvia entre especialitats. S'observa que el subsector biotecnològic és el que experimenta la major dilució a la segona ronda de finançament, amb els socis fundadors retenint només el 53% de la propietat de les empreses en aquesta fase.

Durant l'últim període, el 78% de les accions han estat de procedència catalana, una xifra que, tot i ser majoritària, ha experimentat una disminució del 10% respecte a l'edició anterior. Aquest descens és contralbat per l'increment de les accions d'altres localitats espanyoles en un 3%, i d'altres continents del món en un remarcable 6% més respecte el darrer any.

Pel que fa a la distribució per sectors, la tecnologia mèdica emergeix com el segment amb la major proporció d'accionistes catalans, amb un 89%. Les empreses biotecnològiques també tenen una presència considerable, amb el 79% de les accions catalanes, seguides de prop per les companyies farmacèutiques, amb un 74%.

Figura 10 | Percentatge d'accions dels inversors segons la distribució geogràfica

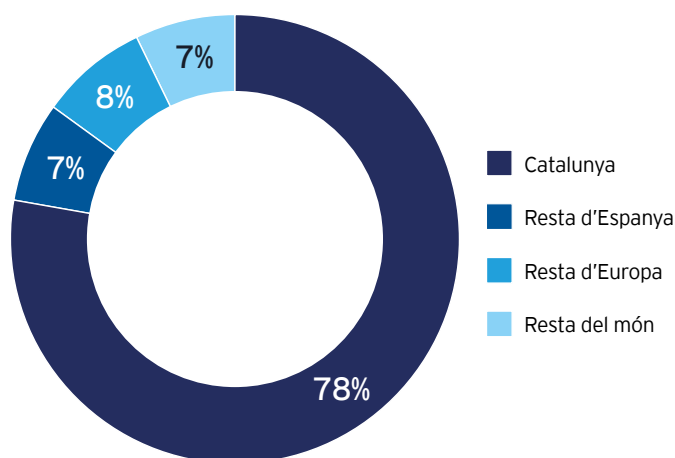


Figura 11 | Nombre d'empreses segons la mida de la plantilla

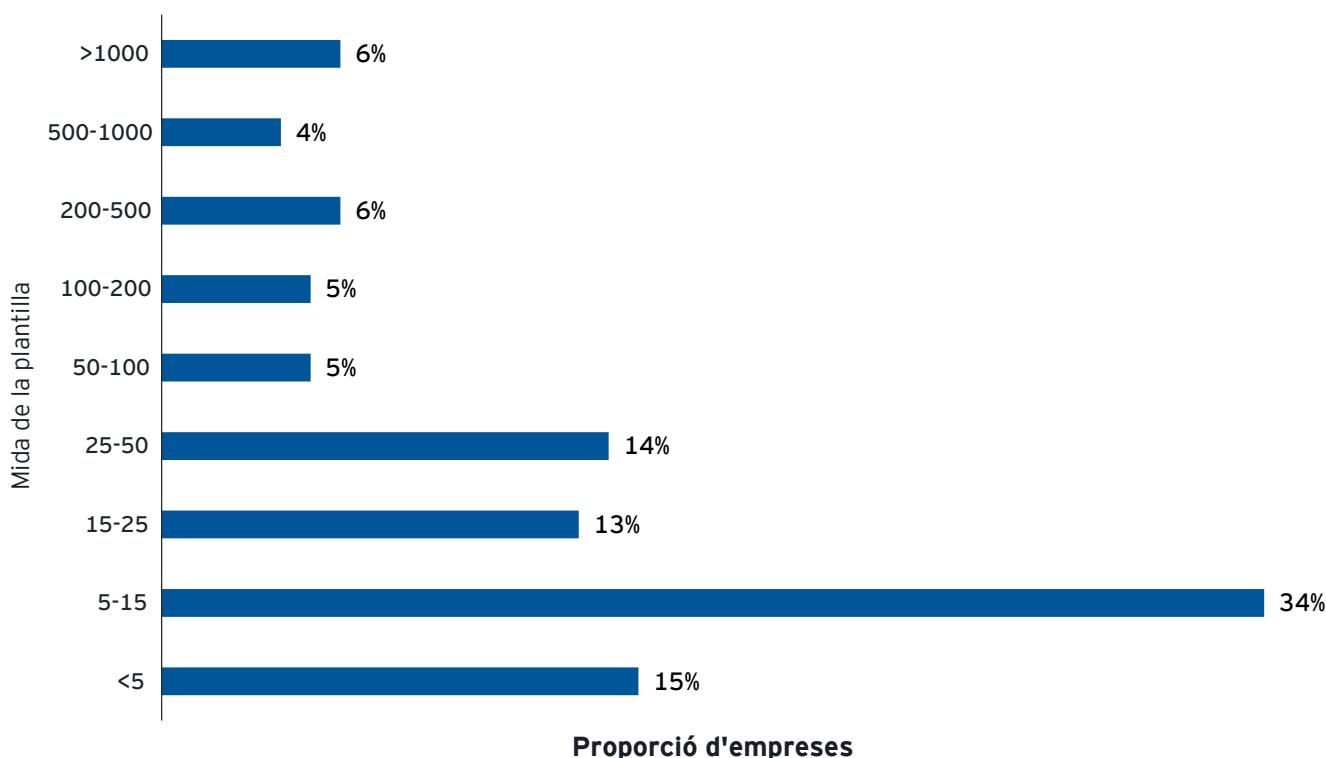
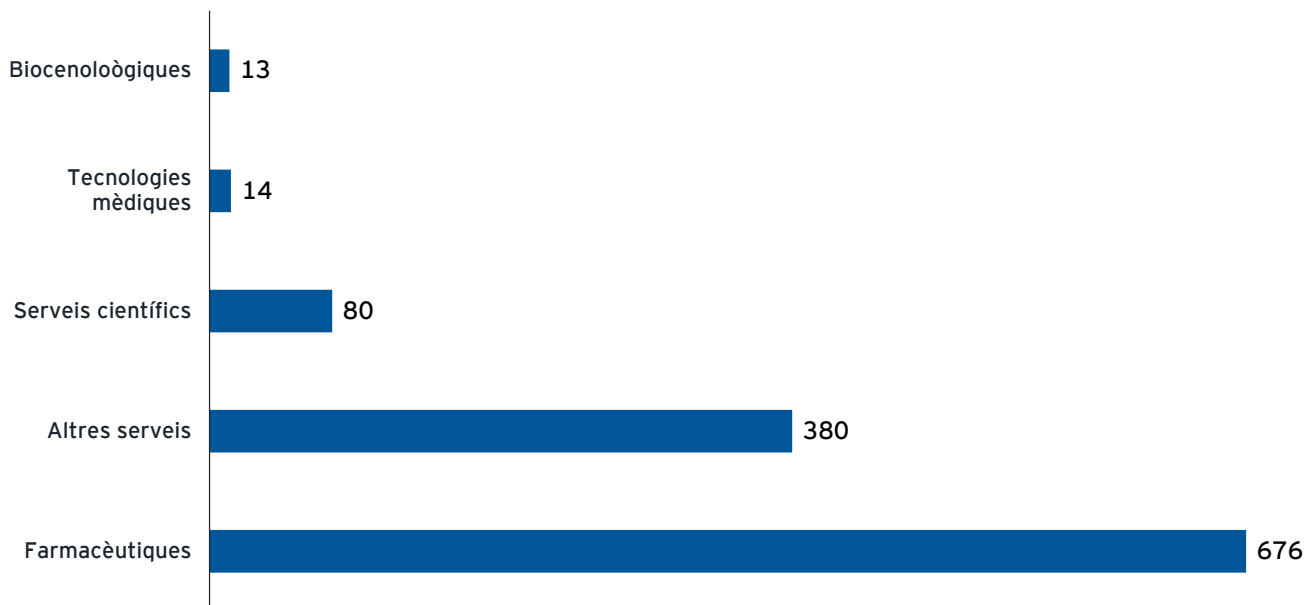


Figura 12 | Mida mitjana de la plantilla per subsector



El sector de la salut a Catalunya es caracteritza principalment per la presència majoritària de petites i mitjanes empreses, amb el 53% d'aquestes tenint una plantilla de menys de 15 treballadors. Les empreses biotecnològiques i les de tecnologies mèdiques compten amb una mitjana de 13 i 14 empleats, respectivament. En contrast, les empreses farmacèutiques, més consolidades, tenen una mitjana de més de 670 treballadors, necessaris per gestionar les diverses fases de producció, distribució i control de qualitat dels medicaments.

Pel que fa a les contractacions, el sector ha experimentat un notable creixement. El 93% de les empreses farmacèutiques han contractat nous treballadors, juntament amb el 80% de les empreses de tecnologies mèdiques, el 72% de les biotecnològiques i el 95% de les empreses de serveis científics. Aquestes dades reflecteixen un fort dinamisme en el mercat laboral del sector, amb un creixement destacat en les contractacions que posa de manifest l'expansió i l'evolució dels diferents subsectors.

Figura 13 | Distribució de gènere dels empleats

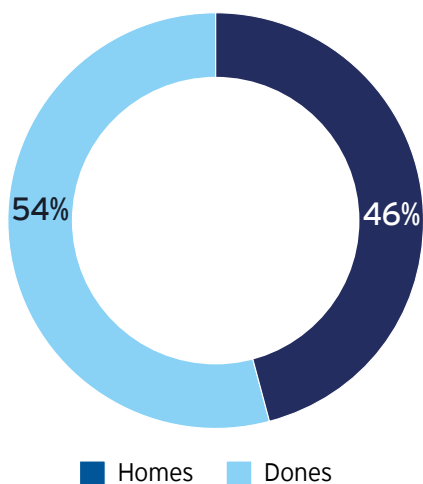
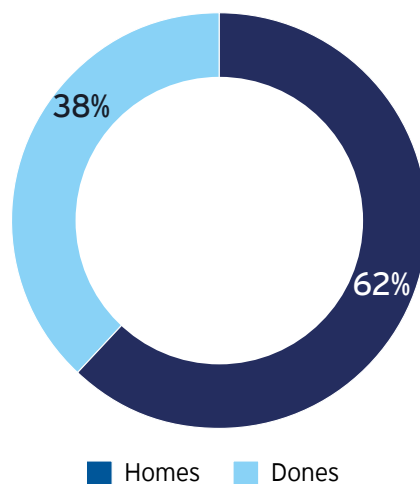


Figura 14 | Distribució de gènere dels empleats a nivell directiu

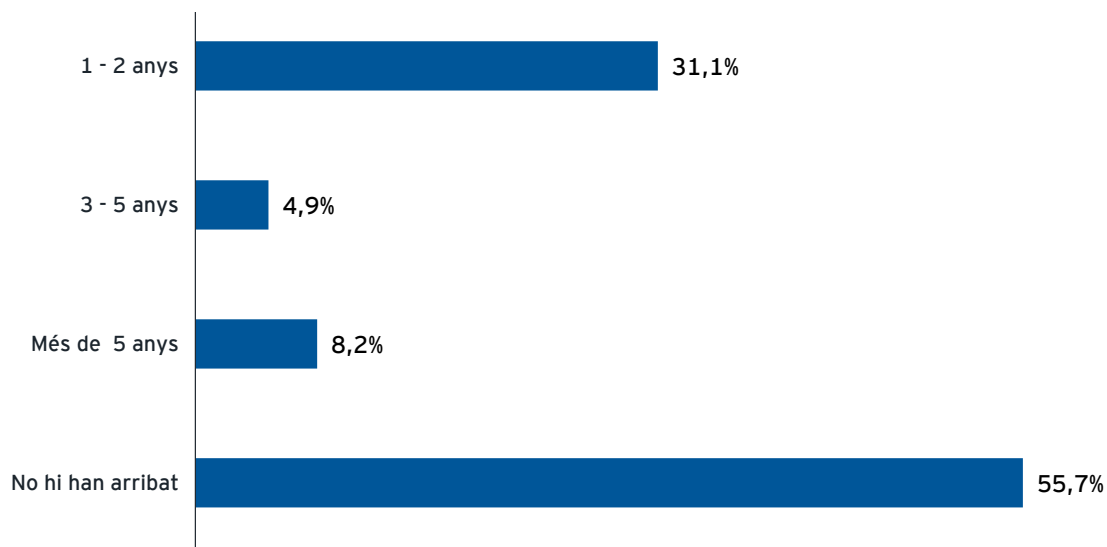


S'ha observat un lleuger increment en la presència de dones a l'àmbit de la salut, amb un 54% del total de professionals, un augment del 3% respecte a l'any anterior. Malgrat aquesta evolució positiva, cal remarcar una retracció de la representació femenina en posicions directives, amb només un 38% ocupant càrrecs executius de primera línia, representant una reducció del 4%. Cal remarcar, però, que

en el 46% de les empreses, la meitat o més dels càrrecs directius són ocupats per dones, tot i que encara hi ha un 20% d'empreses que no tenen cap dona en l'òrgan de gestió.

Fent una comparació amb les dades del 2016, l'evolució ha estat encara major, amb un augment de la presència de les dones a les empreses del sector del 6%.

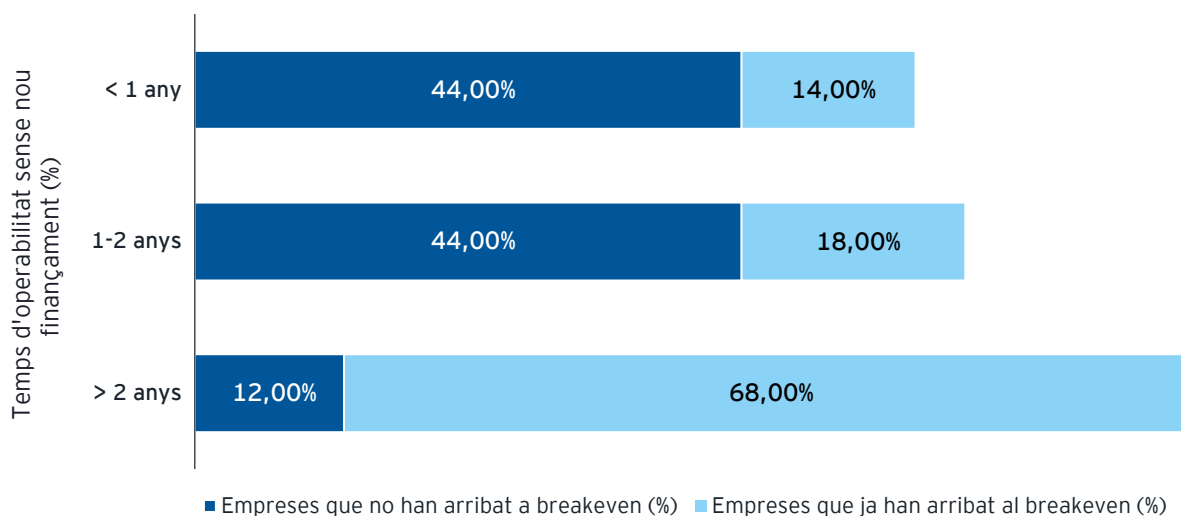
Figura 15 | Temps que les empreses han trigat a assolir el punt d'equilibri



Les dades mostren que el 44% de les empreses han aconseguit cobrir tots els seus costos operatius i de producció. De les empreses que han arribat al punt d'equilibri, gairebé totes (el 70%) ho va fer entre el primer i segon any des de la fundació.

A més, la meitat (47%) de les empreses que no han assolit el breakeven, són de recent creació, amb una edat fundacional inferior als 5 anys.

Figura 16 | Temps d'operativitat sense nou finançament vs. proporció d'empreses que han arribat al punt d'equilibri



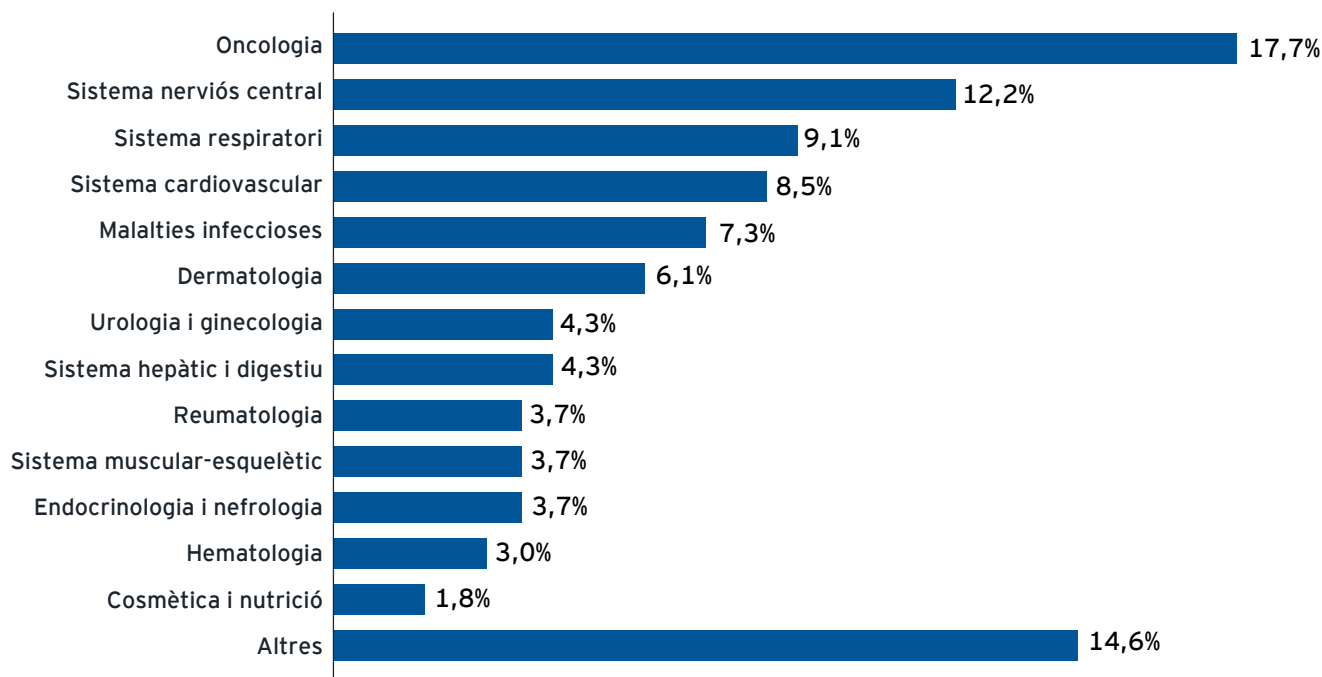
Aquest gràfic analitza les necessitats de finançament de les empreses, diferenciant entre aquelles que han aconseguit cobrir tots els seus costos operatius i de producció (punt d'equilibri, o "breakeven") i les que encara no hi han arribat.

Dins del grup d'empreses que han assolit el punt d'equilibri, gairebé el 70% assegura que podria operar durant més de dos

anys sense necessitat de nou finançament.

Altrament, entre les empreses que encara no han arribat al breakeven, el 44% mostra la convicció de poder continuar la seva operativa a un any vista rebent el finançament addicional apropiat.

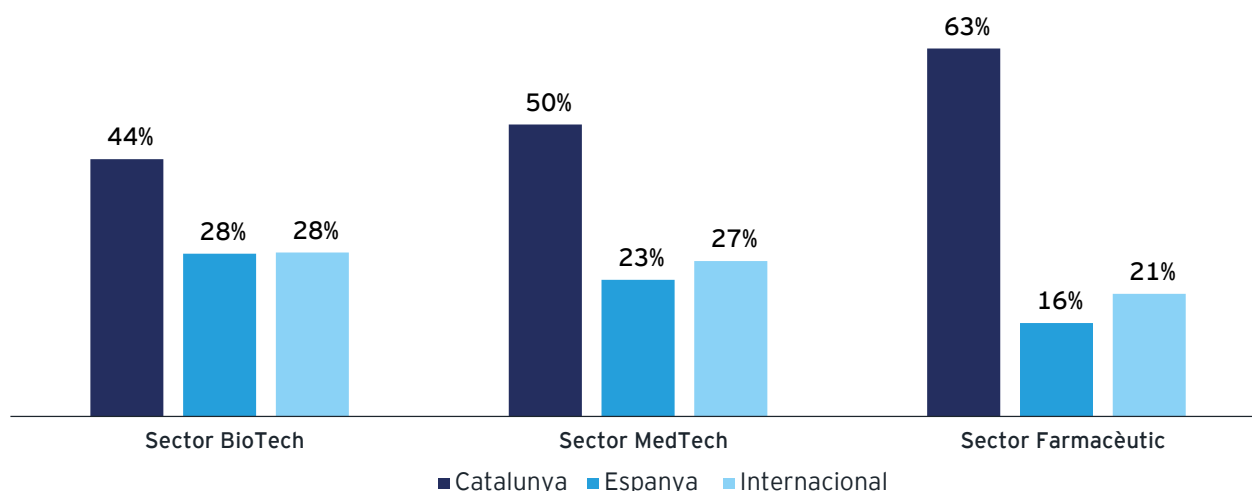
Figura 17 | Àrees on se centra la inversió en R+D



L'anàlisi indica que gairebé el 18% de les empreses del camp de la salut ha invertit en oncologia, de la mateixa manera que succeeix des del 2016. Seguint en importància, el 12% d'empreses ha invertit en sistema nerviós, representant un augment del 3,2% respecte l'any passat del. De fet, la inversió

en aquest àmbit ha augmentat en un 96% entre el 2018 i el 2023. A més, un 9% de les empreses han invertit en el sistema respiratori. Altres àmbits que també s'han mencionat són l'otorrinolaringologia i la visió. Les dades destaquen com Catalunya mostra un alineament amb les tendències globals.

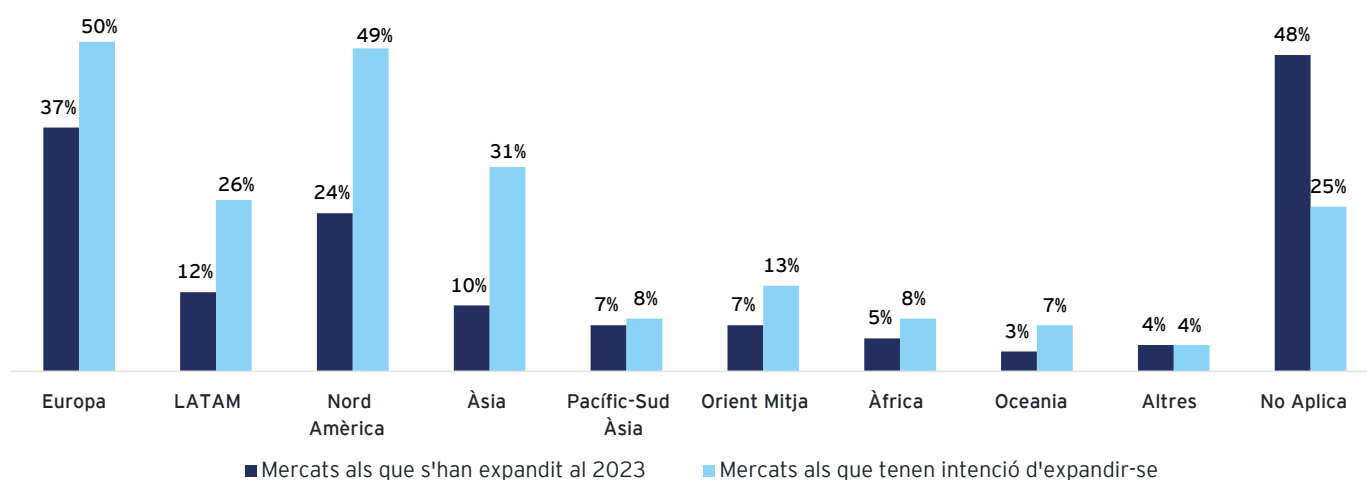
Figura 18 | Distribució de les operacions d'inversió en R+D per destí geogràfic i subsector



Catalunya segueix destacant com el principal centre d'inversió en R+D per part de les companyies del sector de la salut, concentrant-ne el 52%. Això vol dir que les empreses reinverteixen a Catalunya més de la meitat dels seus pressupostos per a la recerca i desenvolupament. Tenint en compte els resultats de les darreres edicions, s'observa una diversificació de la inversió en R+D fora de Catalunya, ja que a la darrera edició de l'estudi la inversió escalava al 64%, mentre que al 2016 era del 78%.

El sector farmacèutic lidera les inversions en R+D a Catalunya, destinant un 63% del seu pressupost, seguit de prop per les empreses de tecnologia mèdica, que dediquen la meitat del seu pressupost a aquesta geografia. A nivell internacional, la inversió en projectes d'R+D es consolida com la segona opció de preferència per les empreses, amb una mitjana del 25%, tot i que la inversió en altres regions espanyoles ha experimentat un creixement del 10% en comparació amb el 2022.

Figura 19 | Internacionalització de les empreses del sector salut



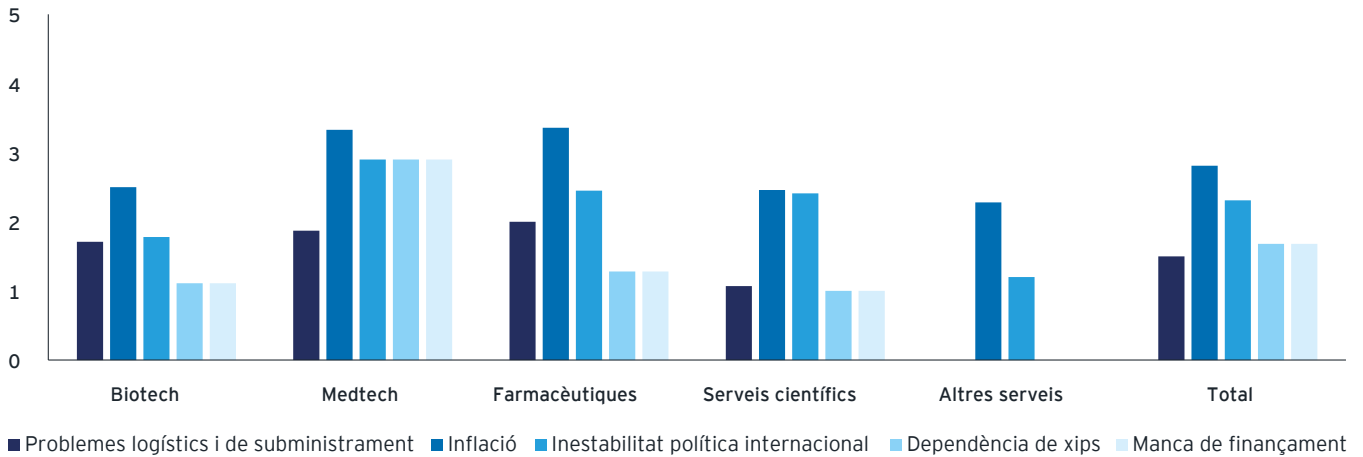
Abans d'entrar en detall, en el sector biotecnològic, és important diferenciar les empreses que desenvolupen productes, les quals estan inherentment orientades al mercat global, de les que cerquen la llicenciació. Mentre l'internacionalització és un objectiu clau per a les primeres, és una realitat més complexa per a les segones. Igualment, les empreses que ofereixen serveis o productes ja establerts també es beneficien de la internacionalització, tot i que el procés pot ser més difícil.

Així doncs, es pot observar com Europa ha liderat aquesta expansió un any més, amb el 37% de les empreses expandint-se a altres mercats europeus. Tanmateix, un 24% ha iniciat operacions de venda a Amèrica del Nord, assenyalant un increment del 3,4% respecte de l'any anterior. A nivell asiàtic, s'ha registrat que un 10% de les empreses també

s'hi han expandit. Tot i això, l'expansió a nous mercats ha experimentat un lleuger descens respecte al 2022, especialment a Europa i Àsia, on les taxes d'expansió del 2022 van ser del 48,6% i el 13,5%, respectivament. Malgrat això, encara es manté un fort interès a expandir-se a Europa, amb una de cada dues empreses expressant aquesta intenció a curt termini. També s'observa una voluntat creixent a expandir-se a altres regions com Llatinoamèrica, amb un increment del 2,5% respecte a l'any anterior. Aquest panorama dibuixa un 2024 amb perspectives d'expansió continuada per a les empreses del sector salut català.

D'altra banda, gairebé la meitat de les empreses han indicat que no han ampliat la seva presència durant el 2023. I, de fet, una de cada quatre empreses ha manifestat no tenir intenció d'expandir-se a altres geografies en els anys vinents.

Figura 20 | Valoració de l'impacte econòmic de les següents variables a les empreses (de l'1 al 5, sent 1 l'impacte més baix i 5 l'impacte més gran)



S'ha volgut explorar els riscos que preocupen a les empreses amb relació al seu impacte econòmic.

En primer lloc, la inflació i l'augment de preus han emergit com la principal preocupació, assenyalant la creixent pressió que aquesta exerceix sobre les despeses operatives i els marges de benefici. Els darrers anys les empreses han experimentat un augment del preu dels subministraments energètics, les matèries primeres, els costos dels APIs, de logística, així com l'increment de les taxes d'interès.

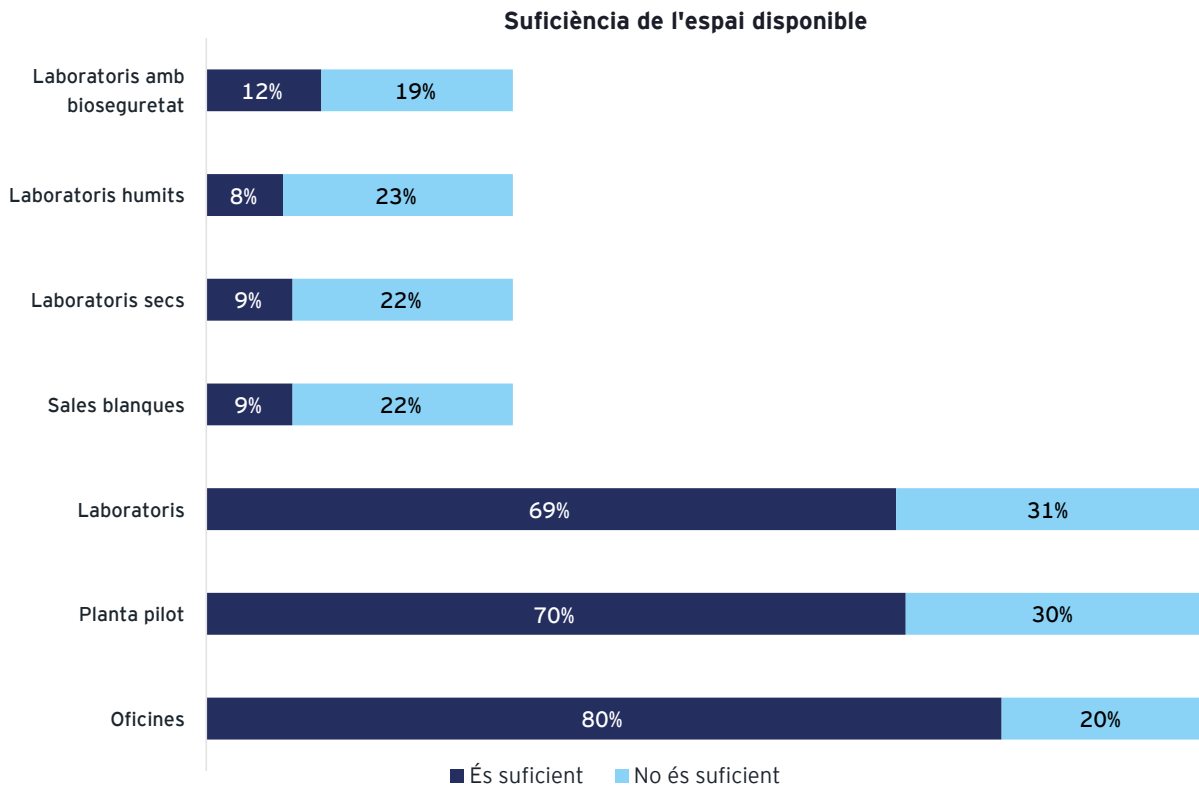
Seguidament, la inestabilitat política internacional també captiva l'atenció de les empreses, destacant la importància d'un entorn polític i econòmic estable per al creixement i l'expansió dels negocis. Aquesta preocupació és especialment rellevant per les empreses amb una operativa global, com les grans farmacèutiques i les empreses de tecnologia mèdica, ja que el seu èxit té una gran dependència de les relacions comercials internacionals.

En tercer lloc, la manca de finançament també desperta la preocupació del sector, principalment de les biotecnològiques i empreses de tecnologia mèdica, on les inversions en R+D són essencials per sostenir la innovació. La manca de finançament pot limitar el desenvolupament de nous productes i tecnologies, afectant directament la capacitat de les empreses per respondre a les demandes del mercat i mantenir la seva competitivitat.

Altrament, mentre que al 2022 els problemes logístics emergien com la principal preocupació, aquest any han quedat en un segon pla, en comparació amb els altres riscos. Aquesta menor inquietud s'atribueix a la millora gradual de les cadenes de subministrament després dels desafiaments experimentats durant la pandèmia.

Continuant amb les principals inquietuds de les empreses, una qüestió d'interès és la disponibilitat d'espais adequats. La limitació de recursos físics pot afectar el seu creixement i desenvolupament, essent crucial pel desenvolupament de les innovacions i el creixement de les empreses.

Figura 21 | Suficiència de l'espai actual amb el que compten les empreses del sector salut

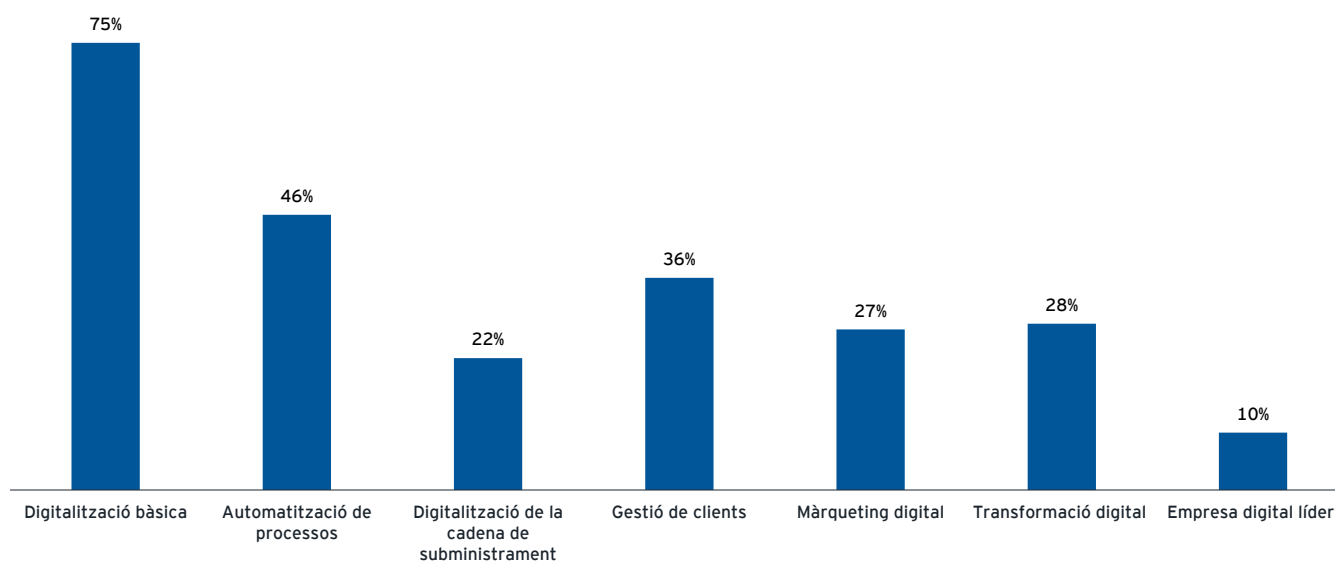


**Noti que només el 31% de les empreses compta amb laboratoris secs, humits, amb bioseguretat, i sales blanques*

S'observa que el 80% de les empreses consideren que l'espai disponible per a les oficines és suficient, mentre que el 69% i el 70% opinen que els espais destinats als laboratoris i a la planta pilot són suficients. No obstant això, entre les empreses del sector salut que compten amb laboratoris amb nivells de bioseguretat actual, laboratoris humits i secs, així com sales blanques, hi ha una percepció generalitzada que l'espai disponible no és suficient. Aquesta constatació suggereix la necessitat d'avaluar i millorar la capacitat d'infraestructura per a aquestes instal·lacions específiques, a fi de garantir un entorn laboral òptim per als treballadors.

Darrerament, un factor rellevant en el panorama competitiu del sector és el grau de digitalització de les empreses. El següent gràfic identifica set nivells de digitalització

progressiva: el primer implica la digitalització bàsica, que inclou la presència en línia, el correu electrònic i l'ús de programari d'ofimàtica estàndard. El segon nivell és l'automatització de processos, com la facturació electrònica i el control d'inventari automatitzat. El tercer es centra en la digitalització de la cadena de subministrament per optimitzar la col·laboració amb proveïdors i gestionar l'inventari de manera més eficient. Després hi ha la gestió de clients, el màrqueting digital i la transformació digital, que inclou l'ús de solucions avançades com l'anàlisi de dades i la intel·ligència artificial. Finalment, l'empresa digital líder integra completament la tecnologia en tots els aspectes del negoci, liderant l'adopció de tecnologies emergents i buscant constantment la innovació digital per obtenir una avantatge competitiva.

Figura 22 | Nivell de digitalització de les empreses del sector salut

Segons les dades recollides, el 75% de les empreses del sector tenen una digitalització bàsica, mentre que només una de cada deu han aconseguit el nivell màxim de digitalització, és a dir, ser una empresa digital líder. A més, es destaca que el 46% han aconseguit un nivell d'automatització de processos, el 22% han digitalitzat la cadena de subministrament, el 36% tenen la capacitat de gestionar els clients de manera digital, el 27% utilitzen el màrqueting digital i el 28% ha iniciat un procés de transformació digital. Aquests resultats indiquen els diversos graus de digitalització entre les empreses del sector, amb una majoria que encara es troba en etapes inicials o intermèdies d'aquest procés.

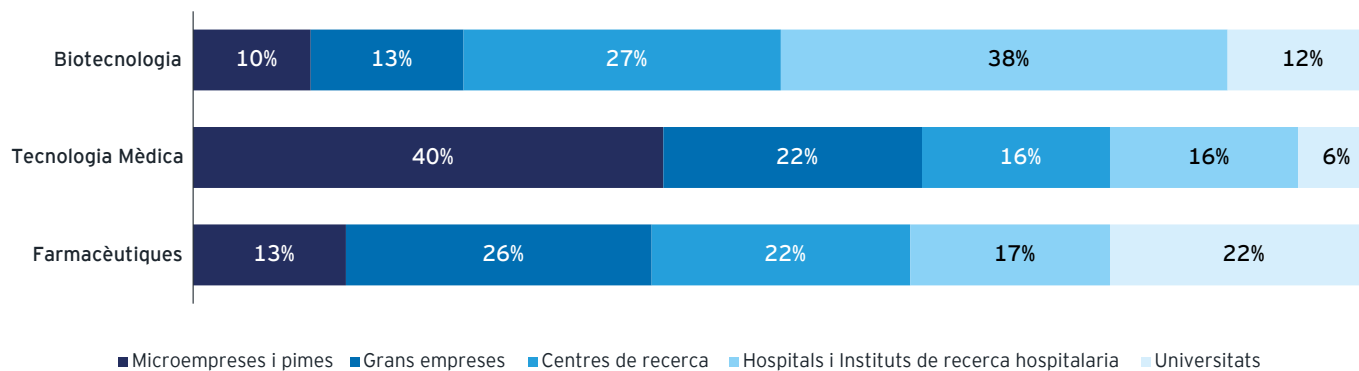


Capítol 5

Recerca, desenvolupament i innovació (R+D)

La recerca i el desenvolupament (R+D) juguen un paper crucial en el sector de la salut i les ciències de la vida, sent motors clau de la innovació i el progrés. En el context actual, l'R+D+I no només impulsa la descoberta de noves teràpies i tractaments, sinó que també contribueix a millorar la qualitat de vida, prevenir malalties i abordar els reptes de salut globals. Aquest capítol aborda la importància de la implicació de l'R+D+I en els subsectors de la salut.

Figura 23 | Distribució dels projectes de col·laboració d'R+D actius el 2023

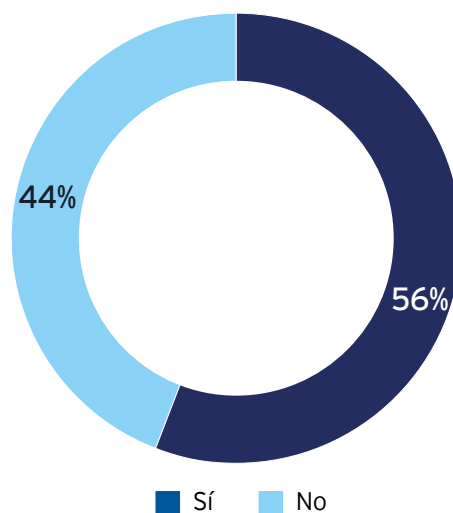


El gràfic presenta les diverses entitats amb les quals han col·laborat els sectors biotecnològic, farmacèutic i de la tecnologia mèdica en les seves activitats de recerca i desenvolupament. Com es pot apreciar, el sector biotecnològic central principalment les seves col·laboracions en hospitals i instituts de recerca hospitalària, amb un 38%. Aquesta preferència es pot atribuir a la necessitat d'accedir a instal·lacions clíniques i professionals mèdics per a la prova i validació dels seus productes, així com per a la transferència de les seves innovacions en aquests centres. De fet, molts hospitals compten amb "Unitats de Suport a la Innovació", les quals actuen com antenes per captar idees i transferir els resultats a les investigacions del sector privat, permetent la generació de valor i promovent el coneixement a nivell local. Pel que fa a les tecnologies mèdiques, aquest subsector tendeix a col·laborar amb petites empreses, un apropament que ha anat en augment des del 2018.

D'altra banda, el sector farmacèutic col·labora majoritàriament amb grans empreses (26%) i centres de recerca (22%). Aquesta col·laboració afavoreix la complementarietat i el compartiment de recursos, amb una orientació cap a projectes de recerca més amplis i de llarg termini.

La majoria de les empreses indiquen estar activament cercant col·laboradors per al desenvolupament i la comercialització de les seves innovacions, amb un increment del 2% respecte el 2022. Particularment, les empreses farmacèutiques lideren la cerca amb un 75%, seguides de prop per les empreses biotecnològiques, amb un 73%. Les empreses de tecnologia mèdica ocupen el tercer lloc, amb un 60%. Aquestes dades subratllen la importància de la col·laboració externa en aquests sectors, proporcionant els recursos, l'experiència i la infraestructura necessària per aconseguir amb èxit el desenvolupament i la comercialització de les seves innovacions.

Figura 24 | Empreses buscant socis pel desenvolupament o comercialització de les seves innovacions



Capítol 6

La perspectiva dels principals inversors catalans



Aquest capítol fa una exploració des de l'òptica dels principals fons d'inversió amb seu a Catalunya especialitzats en ciències de la vida. S'han analitzat les tendències d'inversió en capital de risc en salut i el seu impacte en el desenvolupament econòmic regional. D'aquesta manera, mitjançant una enquesta específica i un workshop presencial, els fons d'inversió han compartit les seves visions sobre el finançament del sector, posant de manifest la seva rellevància per impulsar la innovació i el desenvolupament econòmic regional.

Fent una valoració del 2023, s'ha evidenciat una correcció del mercat després de dos anys d'eufòria posterior a la pandèmia de la Covid-19. S'han donat un nombre més reduït de rondes d'inversió, les quals han tendit a prolongar-se en el temps. Aquesta extensió s'atribueix a diversos factors.

D'una banda, els sindicats¹ s'han volgut assegurar arribar a certes fites d'inversió abans de tancar les rondes, provocant una notable revalorització, i aquest allargament de la durada d'aquestes. A més, s'han donat moltes rondes de finançament intermèdies, que han expandit encara més les negociacions.

A banda d'això, hi ha hagut una quantitat significativa d'inversió que no ha estat visible públicament mitjançant

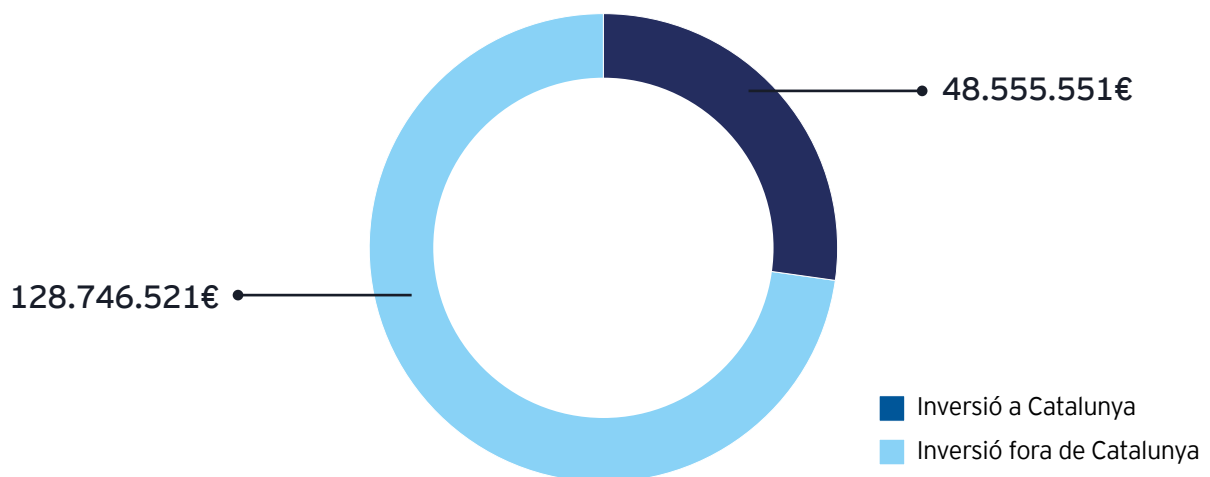
rondes de finançament internes, extensions de projectes existents o conversions internes de fons, motiu pel qual s'ha de tenir en compte que hi ha hagut molta inversió en portfoli que ha passat desapercibuda.

També cal mencionar que al 2023 la capacitat dels *Limited Partners*² de comprometre capital es va estancar, donades les polítiques monetàries restrictives internacionals, amb interessos alts, inflació, la volatilitat del mercat, i altres factors com la guerra d'Ucraïna. Aquestes circumstàncies també van alimentar l'efecte denominador, atès que en un entorn de majors taxes d'interès i circumstàncies macroeconòmiques adverses, els actius dels *Limited Partners* van perdre valor, desviant d'aquesta manera les seves prioritats a l'hora d'invertir, i fent que els diners no fluïssin.

Per contra, el 2024 s'ha presentat com un any de creixement amb un dealflow sense precedents, i grans oportunitats. *(El final d'aquesta secció ofereix una anàlisi més detallada de les perspectives del 2024).*

A continuació, s'han analitzat els resultats de l'enquesta per proporcionar una visió més detallada de la situació del 2023:

Figura 25 | Volum total d'inversió realitzat pels inversors catalans (participants de l'enquesta) l'any 2023



¹ **Sindicat:** Agrupació de diversos inversors que es coordinen per participar conjuntament en una ronda d'inversió, funcionen com un col·lectiu que aporta capital comú per proporcionar finançament a una empresa.

² **Limited Partner:** Inversor passiu de capital d'un fons d'inversió.

Durant el 2023, els inversors catalans participants de l'enquesta van desplegar una inversió total de 177,3 milions d'euros, de la qual més de la meitat prové de la contribució de dos fons d'inversió. Particularment, 48,6 milions d'euros van ser destinats a Catalunya, representant un 27,4% del

total. Aquesta xifra suposa el doble de la inversió a la regió respecte de l'any anterior. En termes mitjans, les operacions a Catalunya van ser d'1,9 milions d'euros, mentre que un dels fons va destacar amb una quantitat mitjana per operació de 5,2 milions d'euros.

Figura 26 | Instruments utilitzats per invertir globalment

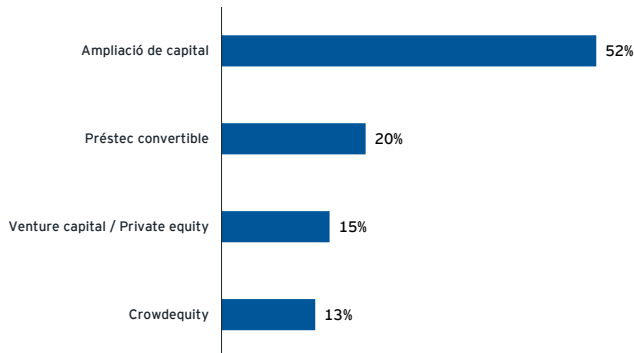
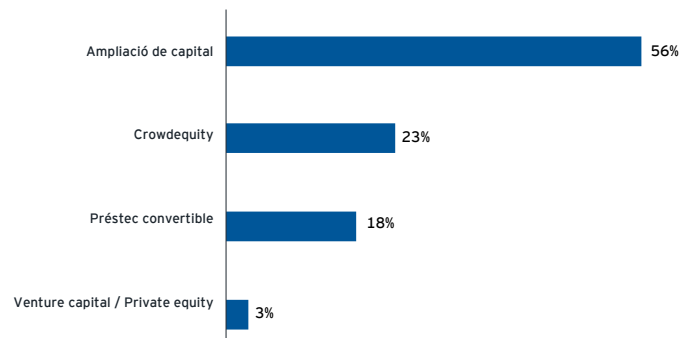
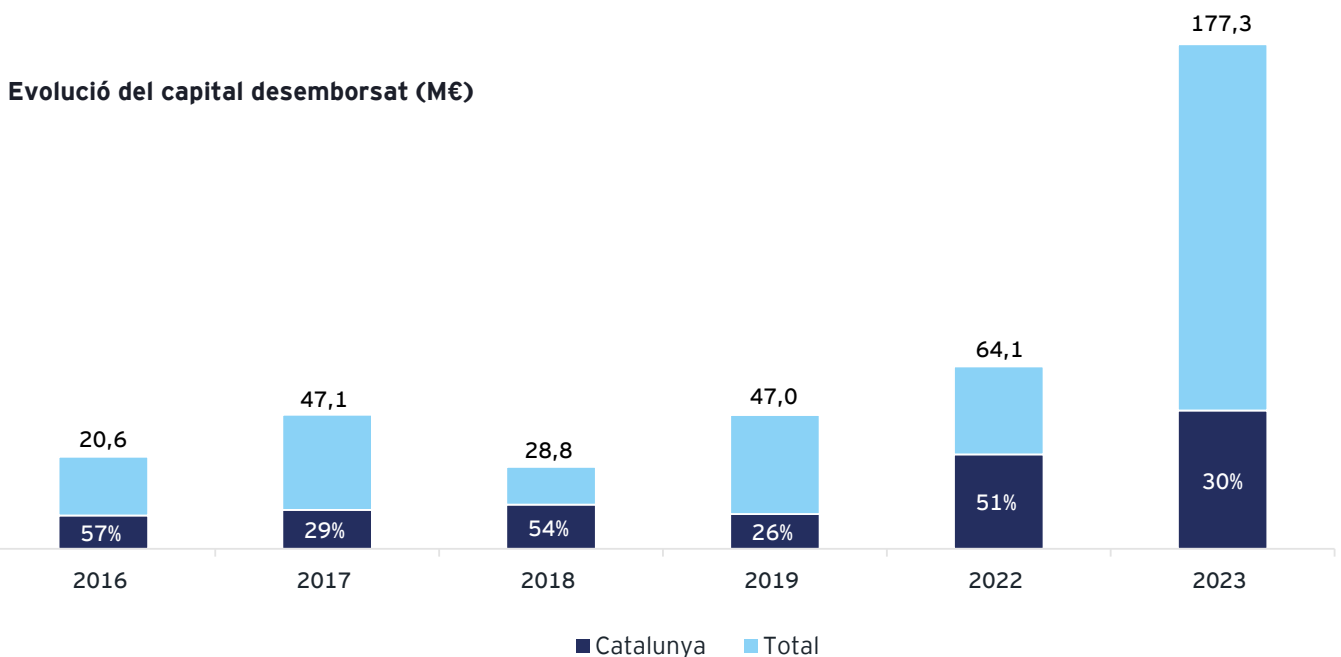


Figura 27 | Instruments utilitzats per invertir a Catalunya



Pel que fa als instruments emprats per a la inversió, les ampliacions de capital han predominat com el mètode per excel·lència un any més, tant a escala global com a Catalunya. A nivell mundial, aquest instrument va representar més de la meitat de les operacions, amb 49 transaccions, 27 de les quals provenen de només dos fons d'inversió. A la Bioregió, el crowdequity ha experimentat un augment del 13%, convertint-se en la segona via de finançament més important, mentre que a nivell global és la menys significativa.

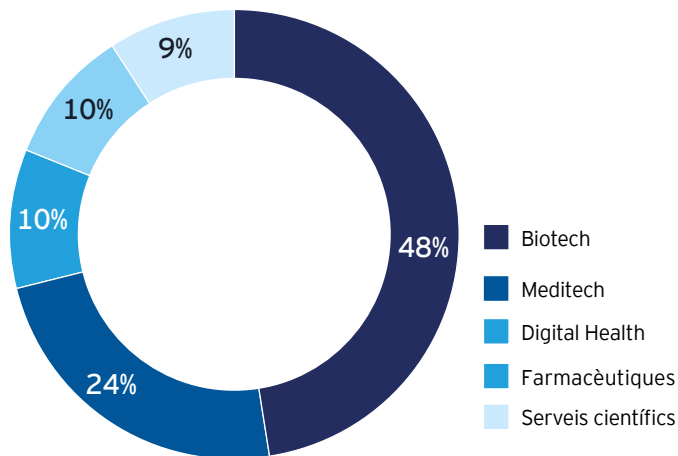
Figura 28 | Evolució del capital desemborsat pels principals inversors catalans



En analitzar la inversió realitzada pels fons d'inversió participants respecte als anys anteriors (tenint en compte manca de dades dels anys 2020 i 2021), s'observa un creixement molt pronunciat en aquest 2023 del 176%.

Quant al desemborsament de capital a Catalunya, respecte de l'any passat, la quantitat invertida ha crescut de 33,22 milions d'euros a 48,60 milions d'euros, augmentant la inversió local en un 46,2%. Tot i que aquesta vegada representa un 21% menys proporcionalment al capital total invertit respecte el 2022, la inversió a Catalunya s'ha quadruplicat en quatre anys.

Figura 29 | Tipologia d'empresa on s'han realitzat inversions en general



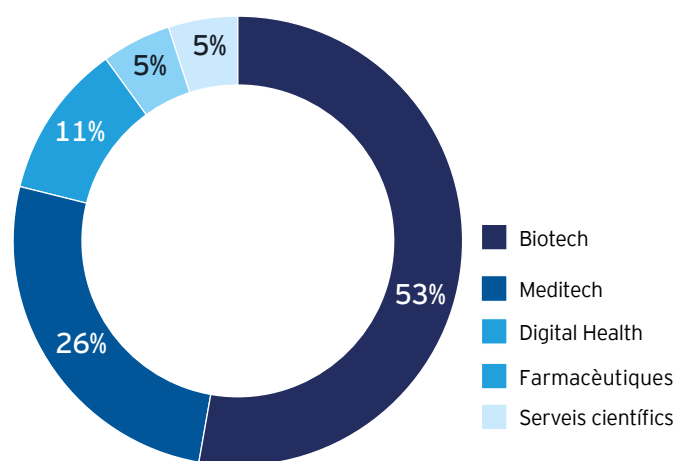
En els gràfics superiors es pot veure com la major part de les inversions, tant a nivell global com a Catalunya, s'han concentrat en empreses biotecnològiques, amb un destacable 53% a nivell regional i un 48% a escala mundial. Seguidament, les empreses de tecnologia mèdica han rebut un 26% d'inversió a Catalunya i un 24% arreu del món, mentre que la tercera àrea d'interès ha sigut el Digital Health.

Per concloure, els principals inversors del sector han identificat diverses tendències crucials que dibuixaran el futur del finançament del sector a la regió.

D'una banda, al 2023 ha estat marcat majoritàriament per un major suport al portfoli dels fons d'inversió, així com una retenció del capital disponible per a ser invertit posteriorment, donat el context macroeconòmic, i amb l'expectativa d'invertir-los al 2024.

D'aquesta manera, els inversors han manifestat que el 2024 es presenta com un any marcat per un creixement intens, amb un dealflow sense precedents, amb un increment tant en la qualitat com en la quantitat de les oportunitats existents. Aquest any hi ha molta disponibilitat de recursos atès que el capital aixecat al 2023 roman retingut, i s'espera que el "deployment" efectiu previst de gran part d'aquest capital es faci aquest 2024, tenint en compte el context macroeconòmic. És en conseqüència que els inversors preveuen l'evolució d'aquest 2024 amb optimisme.

Figura 30 | Tipologia d'empresa on s'han realitzat inversions a Catalunya



D'altra banda, al 2024 la inversió a Catalunya també ha despertat l'interès de molts inversors de prestigi i renom internacional, que han començat a operar al territori català, donat el reconeixement global creixent del sector salut a Catalunya, i les oportunitats que es presenten.

En aquest context, es preveu una intensificació de la participació dels inversors nord-americans en fases d'inversió més avançades (late-stage). Aquesta inclinació reflecteix una confiança en la solidesa, grau de maduració i el potencial de creixement del sector de la salut a Catalunya, oferint oportunitats per a la col·laboració i el creixement sostenible en l'ecosistema empresarial local.

A més, aquesta tendència positiva s'està veient accentuada a nivell global pel fenomen del "patent cliff" a la indústria farmacèutica, que s'intensificarà en els propers anys, representant la finalització de la protecció de la propietat intel·lectual d'un gran nombre de fàrmacs, i posant en risc més de 250 mil milions de dòlars en els pròxims 6 anys. Considerant que les top 20 empreses farmacèutiques globals tenen a dia d'avui més de 500 mil milions de "fire power", la activitat de M&A incrementarà substancialment en el pròxim lustre. Aquesta situació és vista com una oportunitat estratègica pels inversors, atès que les grans empreses han d'invertir en generar nous productes innovadors per substituir els medicaments amb patents expirades. Alhora, això es presenta com una oportunitat per a altres empreses per invertir en el desenvolupament de biosimilars que puguin ocupar el lloc dels genèrics al mercat.

Capítol 7

Fiscalitat i pràctiques internacionals

La fiscalitat és una peça clau en el funcionament del sector de la salut a qualsevol país. Les polítiques fiscals poden influir directament en la competitivitat del sector, ja que determinen la quantitat de recursos disponibles per a les empreses del camp de les ciències de la vida. Les taxes, impostos i incentius fiscals poden afectar les decisions empresarials, la inversió en recerca i desenvolupament, i fins i tot la capacitat d'atreure talent i innovació al sector.

Per avaluar el context internacional s'han seleccionat països i regions de referència en el sector salut, comparables a Catalunya en termes poblacionals. Amb aquesta premissa, els quatre territoris que s'ha escollit per analitzar són Dinamarca, Suècia, Suïssa i Flandes.

CATALUNYA

Començant pel context local, Catalunya té una població aproximada de 7,9 milions d'habitants, i destaca per ser la segona economia d'Espanya en volum de PIB, amb un total de 255.154 milions d'euros. A més, el PIB per càpita, que supera els 32.550 euros, revela un nivell de renda i un poder adquisitiu superior a la mitjana del país, que es situa en 30.320 euros.

Fiscalitat i incentius a la innovació:

El sistema fiscal a Catalunya està compost per diversos impostos gestionats tant pel govern autonòmic com pel

govern central espanyol. L'impost sobre la renda de les persones físiques a Catalunya oscil·la entre el 10,50% per a les rendes més baixes i el 25,5% per a les més altes. Pel que fa al gravamen de l'Impost sobre Societats, aquest és del 25%. No obstant això, existeixen deduccions i bonificacions que poden reduir la taxa efectiva d'impostos per a algunes empreses, com aquelles persones jurídiques avalades com a empreses emergents, o les petites i mitjanes empreses.

La següent taula exposa els principals impostos als quals poden estar subjectes les empreses i empresaris de les startups catalanes.

Figura 31 | Taula sintètica dels principals impostos catalans aplicats que poden tributar les startups

IMPOSTOS	ESTATALS	AUTONÒMICS	MUNICIPALS
DIRECTES	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impost sobre la Renda de les Persones Físiques (IRPF) ▶ Impost Sobre Societats (IS) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impost sobre el Patrimoni (IP) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impost sobre Activitats Econòmiques (IAE) ▶ Impost sobre béns immobles (IBI)
INDIRECTES	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impost sobre el Valor Afegit (IVA) 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impost sobre transmissions i actes jurídics documentats (ITP-AJD) ▶ Imposts Especials de gestió autonòmica 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Impost sobre construccions, instal·lacions i obres (ICIO) ▶ Taxes ▶ Llicències

A Catalunya i al territori espanyol, s'ofereixen una diversitat d'incentius per a la recerca i el desenvolupament (R+D) per tal de fomentar les activitats d'innovació tecnològica i científica. Les següents són algunes d'aquestes mesures:

► **Crèdit d'impostos per despeses d'R+D:**

- Les empreses que comptin amb l'estatus "d'empreses emergents" només han de tributar a un 15% l'impost sobre societats, amb un màxim de 4 anys.
- Les empreses espanyoles poden beneficiar-se d'un crèdit d'impostos equivalent al 25% de les despeses d'R+D incloses en l'exercici fiscal.
- Si les despeses superen la mitjana dels dos anys anteriors, s'aplica una taxa del 25% a l'import mitjà, mentre que una taxa del 42% s'aplica a l'excedent.
- Les despeses realitzades en actius tangibles (excloent edificis i terrenys) i intangibles relacionats amb R+D poden rebre un crèdit addicional del 8%, sempre que aquestes inversions estiguin exclusivament vinculades a activitats d'R+D.
- Un crèdit fiscal addicional del 17% està disponible per a despeses de personal relacionades amb investigadors qualificats assignats exclusivament a activitats d'R+D.
- Un crèdit fiscal addicional del 12% està disponible per a activitats d'innovació tecnològica (el 25% si es relacionen amb processos de producció nous o substancialment millorats en la cadena de valor de la indústria automotriu, en els anys fiscals 2020 i 2021).
- Els contribuents que compleixin determinades condicions poden optar per no estar subjectes a una limitació anual del crèdit fiscal (25%-50%), sinó aplicar el crèdit fiscal complet amb un descompte del 20% (procediment de monetització).

► **Contribucions a la Seguretat Social Reduïdes:**

- Les empreses poden reduir el 40% dels pagaments de seguretat social per als empleats dedicats a temps complet a activitats de recerca, desenvolupament i innovació tecnològica. Aquesta reducció és compatible amb altres programes d'ajuts a la R+D i innovació, i també amb crèdits d'impostos per R+D.

► **Caixa de patents:**

- Les rendes derivades de la cessió del dret d'ús o explotació d'actius intangibles poden beneficiar-se d'una reducció en la base imposable de l'Impost de Societats de fins al 60%.

DINAMARCA

Dinamarca és una de les nacions més cares del món, tenint un cost de vida un 44,6% superior al català. Amb aproximadament 5,9 milions d'habitants, el país exhibeix un robust Producte Interior Brut (PIB) que s'acosta als 380 mil milions d'euros el 2023, posant en relleu la seva solidesa econòmica. A més, el PIB per càpita, que supera els 62.840 euros, reflecteix nivells de renda relativament alts i un fort poder adquisitiu dels seus habitants. Cal posar de manifest que Dinamarca és un dels pocs països europeu que no tenen el euro implantat, sino que utilitza la corona danesa (DKK), on 1€ = 7,46DKK, un valor que fluctua segons ho fa el euro, i per tant, el tipus de canvi pràcticament no exhibeix fluctuacions.

Fiscalitat i incentius a la innovació:

Dinamarca és un país amb una pressió fiscal molt elevada, on els ciutadans tributen en funció del seu nivell de renda.

L'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques (IRPF) estatal es situa en un modest 8%, mentre que els impostos locals varien entre el 22,5% i el 27,8%. Pel que fa a les rendes del capital i l'estalvi (com ho són els dividends, interessos o guanys de capital), s'aplica un gravamen que oscil·la entre el 27% i el 42%, amb un teulat fiscal personal màxim del 52,05%. Pel que fa a la tributació corporativa, els negocis operen sota un impost de societats del 22%, posant Dinamarca per sota de la mitjana europea. No obstant això, l'Impost sobre el Valor Afegit (IVA) del 25% és un dels més elevats del món.

Tot i que el país té taxes impositives elevades en comparació amb altres nacions desenvolupades, els residents també gaudeixen d'un extens estat del benestar que inclou serveis com assistència sanitària, educació i seguretat social.

Així mateix, el sistema fiscal danès està dissenyat per fomentar la igualtat i la estabilitat socioeconòmica. Amb l'objectiu de promoure la inversió, la innovació i el creixement empresarial, el govern ha implementat diverses mesures fiscals. Dinamarca ofereix una sèrie d'avantatges fiscals per a les startups:

Deducció d'R+D+I:

- El govern danès ha establert una deducció per les despeses d'R+D+I qualificades creixent pels següents anys, on entre el 2023 i el 2025 la deducció pot ser de fins el 108%, i a partir del 2026 la deducció serà de fins el 110%.

Crèdit fiscal per a R+D+I:

- ▶ La deducció fiscal per activitats d'R+D+I permet a les empreses obtenir la devolució de pagaments d'impostos negatius (pèrdues) corresponent a les activitats d'R+D+I. Aquesta deducció es calcula com a un 22%, amb un màxim de 25 milions de DKK, dels costos d'R+D+I elegibles.

Altres avantatges:

- ▶ Accions d'Empleats sense Impostos: Les startups poden proporcionar als seus empleats opcions d'acció o accions amb avantatges fiscals, fomentant la propietat dels empleats i incentivant el compromís a llarg termini amb el creixement de l'empresa.
- ▶ Conversió d'Empresa exempta d'impostos: Les startups poden convertir la seva forma legal d'entitat empresarial sense incórrer en passius fiscals.

SUÈCIA

Suècia compta amb una població d'uns 10,5 milions d'habitants, i una economia pròspera, amb un PIB de 548.000 milions d'euros el 2023, i un PIB per càpita superior als 52.040 euros anuals. El cost de la vida a Suècia és bastant elevat, un 31% superior al de Catalunya, i on el salari mitjà brut és de casi el doble que el català. A més, Suècia compta amb la seva pròpia divida, la corona sueca, on 1€ = 11,63 SEK.

A nivell d'innovació, Suècia ocupa el segon lloc al Global Innovation Index (GII) del 2023, evidenciant el seu compromís amb la innovació en diversos sectors. Amb un ecosistema de startups dinàmic, especialment a Estocolm, la capital.

Fiscalitat i incentius a la innovació:

En el marc fiscal de Suècia, les taxes impositives de l'IRPF a nivell municipal es mantenen a un tipus únic del 32%. A aquesta tributació local s'afegeix la imposició del govern central, la qual oscil·la entre el 0% i el 20%, depenent del nivell de renda del contribuent. Mentre que les rendes de capital, d'altra banda, es graven a un tipus fix del 30%, mantenint una certa uniformitat, i l'IVA amb un tipus general del 25%.

Pel que fa a les empreses, l'Impost sobre Societats ascendeix al 20,6%, no obstant això tenint en compte la seguretat social, la fiscalitat total associada als salaris dels treballadors es troba en un rang considerable, oscil·lant entre el 50% i el 61,6%.

Quant a la regulació de les startups, Suècia compta amb un marc fiscal clar i senzill. Una de les poques normes dedicades expressament a les startups és la "Kvalificerade personaloptioner" (KPA). Aquesta llei ofereix un incentiu fiscal que permet que les noves empreses concedeixin opcions d'acció als seus treballadors, els quals tenen el dret (però no l'obligació) de comprar accions de l'empresa a un preu fixat en una data futura.

En lo relatiu als incentius per a la recerca i desenvolupament, Suècia compta principalment amb els següents:

Cotitzacions reduïdes a la Seguretat Social:

- ▶ Les comissions de la Seguretat Social estan actualment valorades en el 31,42%. Les empreses poden deduir el 19,59% del salari brut de les cotitzacions a la seguretat social d'un empleat d'R+D. La reducció màxima de l'import de la contribució base és de 919.239 SEK per empresa o grup, per mes (o 10,8 milions de SEK per any).

Exempció d'impostos:

- ▶ El 25% del salari i els beneficis per a les persones físiques amb la qualificació fiscal d'expatriat està exempt d'impostos. I també, les despeses de trasllat a i des de Suècia, algunes despeses de viatge al país d'origen i les taxes escolars estan exemptes.

Fora del marc fiscal, a Suècia es volen dur a terme altres iniciatives per fomentar la innovació i el desenvolupament del sector salut, algunes d'aquestes són:

- ▶ Està previst que Suècia inverteixi 3,8 milions d'euros en el desenvolupament de serveis i aplicacions de salut electrònica, com a part del marc de la Política de Cohesió de la UE 2021-2027. Al voltant del 40% d'aquest finançament prové de la UE, incentivant la inversió en solucions de salut digital.
- ▶ El Pla de Recuperació i Resiliència destina un pressupost de 452 milions d'euros per a la millora i formació de nou personal per abordar les mancances de mà d'obra en el sector de les cures de llarga durada. Aquesta iniciativa ofereix un incentiu per a la inversió en el desenvolupament de recursos humans.
- ▶ El govern ha assignat un total de 2.000 milions de SEK (uns 175 milions d'euros) en pagaments basats en el rendiment a les regions per augmentar la capacitat de llits hospitalaris el 2023. Aquesta inversió proporciona un estímul econòmic per a la millora de la infraestructura sanitària.

SUÏSSA

Suïssa té uns 8,5 milions d'habitants, i compta amb una economia molt sòlida amb un PIB de 831.700 milions d'euros el 2023 i un PIB per càpita de 91.780 euros, situant-se entre els més alts del món.

El sector de la sanitat, que inclou la cura de llarga durada i les institucions socials, aporta aproximadament un 8,0% al PIB anual del país. Les indústries farmacèutica i de dispositius mèdics no només són fonts importants d'ingressos públics, sinó que també contribueixen significativament al PIB suís. En aquesta línia, Suïssa excel·leix com una destinació atractiva pel turisme de salut, amb aproximadament un 2,5% de totes les estades hospitalàries destinades a pacients estrangers el 2021.

Fiscalitat i incentius a la innovació:

Suïssa figura com un dels països més cars del món, on el cost de la vida és aproximadament un 71% superior al català, però el salari mitjà és aproximadament del triple que el català.

A nivell federal, l'impost corporatiu s'estableix en un 8,5%, al qual s'han d'afegir les taxes impositives cantonals i municipals, que varien de manera substancial entre el 11,9 i el 21,6%.

Pel que fa a l'Impost sobre el Valor Afegit (IVA), Suïssa aplica un tipus general del 7,7%, mantenint una taxa moderada en comparació amb altres països europeus. Mentre que a nivell federal, l'IRPF oscil·la entre el 0,8% i el 7%, mentre que les taxes cantonals també varien situant-se entre el 7% i el 32%.

Suïssa, reconeguda per la seva excel·lència en el sector sanitari, ofereix diversos avantatges fiscals i incentius per fomentar l'entorn empresarial innovador. No obstant això, alhora d'analitzar les mesures fiscals d'R+D+I, s'ha de tenir en compte que Suïssa està configurat per 26 cantons, i que cadascun d'aquests té les seves polítiques i especificitats. Aquests són alguns dels avantatges fiscals vigents:

Subvencions de capital:

- ▶ Per facilitar i accelerar la realització de projectes, diversos cantons i determinades oficines federals de Suïssa ofereixen contribucions financeres per a inversions que es poden acreditar.

"Vacances fiscals":

- ▶ En diversos cantons, es poden atorgar exempcions fiscals a la tributació de l'impost sobre la renda corporativa, a l'impost sobre el capital cantonal, i al municipal, a projectes d'expansió amb un gran impacte econòmic d'empreses existents o noves. Aquesta reducció pot ser de fins el 100% amb una durada màxima de 10 anys.
- ▶ Segons el cantó, l'impost sobre transmissions immobiliàries a conseqüència del canvi de titularitat es pot exonerar de les compes de béns immobles o terrenys industrials.

Caixa de patents:

- ▶ Suïssa ha implantat una "caixa cantonal de patents" obligatòria, que és un règim de propietat intel·lectual preferencial que permet una reducció de fins el 90% (quota a criteri cantonal) de la tributació dels ingressos provinents dels drets de propietat intel·lectual qualificats.

Superdeducció en R+D+I:

- ▶ La superdeducció d'R+D és una mesura opcional a nivell cantonal que proporciona una reducció sobre els impostos cantonals (CIT) amb un màxim del 50% en despeses nacionals d'R+D qualificades.

FLANDES

Flandes sobresurt pel seu dinamisme econòmic i el seu ric patrimoni cultural. Amb una població de més de 6,5 milions d'habitants, Flandes emergeix com una comunitat molt diversa. El seu Producte Interior Brut Regional (PIBR) de 296.000 milions d'euros, la situa en una posició destacada entre les regions europees, demostrant la seva solidesa econòmica i pròspera escena empresarial, amb un PIB per càpita de 45.200 euros que manté un nivell de vida notablement elevat pels seus residents.

Fiscalitat i incentius a la innovació:

Els sistema fiscal a Flandes exerceix molta pressió fiscal, i es regeix pel govern federal, amb alguns impostos administrats a nivell regional o local. L'impost de la renda de les persones físiques federal oscil·la entre un 25% i un 50%, mentre que els impostos locals es situen entre el 0 i el 9%. Així doncs, la càrrega màxima pot ser del 69,1%.

Pel que fa a les rendes del capital i l'estalvi, es manté un impost amb una banda impositiva que oscil·la entre el 15% i el 30%.

Quant a l'impost sobre la renda corporativa a Bèlgica, s'estableix un tipus general del 25%, amb un tipus reduït del 23% per a rendes inferiors a un milió d'euros. No obstant això, és important assenyalar que cada regió i comunitat belga pot presentar especificacions regulatòries addicionals.

Finalment, l'Impost sobre el Valor Afegit (IVA) a Flandes se situa en un tipus general del 25%, mantenint-se en línia amb les disposicions tributàries de Bèlgica en general.

Flandes ofereix una sèrie de polítiques fiscals per a la recerca i el desenvolupament destinades a fomentar la innovació i la creació d'empreses emergents:

Subvencions:

- ▶ Les subvencions són concedides i gestionades per les diferents regions. En general, les subvencions cobreixen entre el 25% i el 80% dels costos d'R+D elegibles, amb un finançament addicional del 10% al 15% per a determinades situacions (com col·laboracions amb pimes).

Deducció d'inversió per R+D+I i patents:

- ▶ La deducció per adquisició d'actius per a la recerca i desenvolupament ascendeix al 13,5% (per als exercicis 2023 i 2024), que representa un benefici fiscal del 3,4% amb relació al tipus d'impositiu general del 25% per a la renda corporativa (CIT).

- ▶ Altrament, la deducció per amortitzacions en recerca i desenvolupament és del 20,5% (per a l'exercici 2023) de l'amortització, traduint-se en un benefici fiscal del 5,1% sobre l'impost de rendes corporatives (CIT).

Crèdit fiscal:

- ▶ Hi ha disponible un crèdit fiscal igual a la deducció d'inversió multiplicada pel tipus estàndard del 25% del CIT per a les despeses i activitats qualificades d'R+D+I.

Al país hi ha varies organitzacions que guien a startups i empreses que volen expandir-se a Bèlgica. La més important a la regió flamenca és VLAIO, que és l'organisme que gestiona les subvencions. VLAIO és el punt de contacte entre l'emprenedoria i la innovació, i el govern flamenc. Doncs, VLAIO té actives convocatòries com un subsidi per al desenvolupament de projectes innovadors o una subvenció per a la recerca dins del camp d'ela innovació, entre altres.



PRÀCTIQUES FISCALS INTERNACIONALS I INCENTIUS A LA R+D+I

La següent taula proporciona una síntesi comparativa de la fiscalitat i els incentius per a la recerca, desenvolupament i innovació (R+D+I), posant en relleu les diferències de les pràctiques fiscals de cada regió, i entenent les oportunitats i reptes vigents per a la competitivitat global.

Figura 32 | Taula comparativa de la fiscalitat i polítiques d'R+D dels països estudiats

REGIÓ	GERD ³ (% del PIB)	TAXACIÓ IMPOSITIVA	INCENTIUS A LA R+D+I
Catalunya	1,25%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ IS: 25% (tipus reduït del 15% per empreses emergents amb facturació inferior a 10 milions) ▶ IRPF: 20% al 50% (estatal + autonòmic) ▶ IVA, tipus general: 21% ▶ Càrrega fiscal dels salaris suportada per l'empresa: 43,40% 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Crèdit d'impost per despeses d'R+D ▶ Reducció de les cotitzacions a la Seguretat Social per als treballadors d'R+D ▶ Reducció fiscal de la caixa de patents ▶ Superdeducció per despeses d'R+D+I
Suïssa	3.37%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ IS: 11,9% fins al 24% (8,5% federal + tipus impositiu cantonal + comunal) ▶ IRPF: del 7% al 32% ▶ IVA, tipus general: 7,7% ▶ Càrrega fiscal dels salaris suportada per l'empresa: 36%* 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Subvencions de capital ▶ Vacances fiscals per a projectes d'expansió amb un gran impacte econòmic (màxim 100%) ▶ Reducció fiscal de la caixa de patents (màxim 90%) ▶ Superdeducció per a la R+D (màxim 50%)
Suècia	3,31%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ IS: 20,6% ▶ IRPF: del 32% al 52% (municipal + impost central) ▶ IVA: 25% ▶ Càrrega fiscal dels salaris suportada per l'empresa: 47% 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Reducció de les contribucions a la Seguretat Social per als treballadors d'R+D+I del 19,59% (màxim 80.000 euros mensuals per empresa) ▶ Exempció del 25% del salari i beneficis per als treballadors estrangers
Flandes	2,76%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ IS: 25% (tipus reduït del 20% pels primers 100.000€ imposables) ▶ IRPF: del 25% al 69,1% ▶ IVA: 25% general ▶ Càrrega fiscal dels salaris suportada per l'empresa: 54% 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Subvencions per a projectes de d'R+D+I, d'entre 25-80% dels costos elegibles ▶ Deducció per a inversions en R+D+I del 13,5% ▶ Deducció per amortització en R+D+I del 20,5% ▶ Crèdit fiscal per despeses d'R+D+I
Dinamarca	3,04%	<ul style="list-style-type: none"> ▶ IS: 22% ▶ IRPF: 30,5% - 52,05% ▶ IVA: 25% ▶ Càrrega fiscal dels salaris suportada per l'empresa: 41,41% 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Deducció d'R+D+I del 108% ▶ Crèdit fiscal per a R+D+I de devolució de pagaments d'impostos negatius (màxim de 3.350.000 €) ▶ Opcions accionaries per als empleats sense impostos ▶ Conversió d'empresa exempta d'impostos

³ **GERD**: Acrònim anglès de "Despesa en Recerca i Desenvolupament Bruta". És un indicador del nivell d'inversió en recerca i desenvolupament (R+D) d'un país o una regió.

Recomanacions per a la competitivitat global de Catalunya en el sector salut:

Per tal de maximitzar la competitivitat global de Catalunya en el sector de la salut i les ciències de la vida, a continuació es proposen algunes recomanacions per a la reflexió, que potencialment podrien fomentar la inversió, i la innovació en aquest àmbit:

1. Incentivar la inversió i la creació d'empreses emergents (startups) en el sector de la salut:

- ▶ Aplicació d'un tipus reduït de l'Impost sobre Societats (IS) del 10% durant els primers períodes impositius per a les empreses emergents, aproximant-se als nivells suïssos. Aquesta mesura maximitzaria la competitivitat en comparació amb altres països europeus. No obstant això, la implementació d'aquesta mesura és de competència estatal.
- ▶ Separació del patrimoni productiu en l'impost sobre el patrimoni per reconèixer els actius intangibles, com ara la propietat intel·lectual i la tecnologia, en el càlcul de la base imposable de les empreses emergents.
- ▶ Oferiment d'incentius fiscals addicionals per a la inversió en recerca, desenvolupament i innovació (R+D+I) per part de les startups del sector.

2. Promoció de la competitivitat i l'atractiu per a la inversió estrangera:

- ▶ Realització de campanyes de màrqueting més exhaustives a nivell internacional per ressaltar els beneficis de la inversió i el desenvolupament d'empreses relacionades amb la R+D+I a Catalunya, així com fomentar les col·laboracions amb institucions d'interès per captar talent (per exemple, les universitats).
- ▶ Creació d'un portal web molt intuïtiu dirigit als emprenedors o inversors internacionals, que faciliti el procés d'establiment d'empreses a Catalunya amb informació i assistència per la burocràcia.

- ▶ Establiment d'una política de "vacances fiscals", com la de Suïssa, en la que projectes que impliquin un gran impacte econòmic per la regió, suportin càrregues fiscals molt reduïdes inicialment.

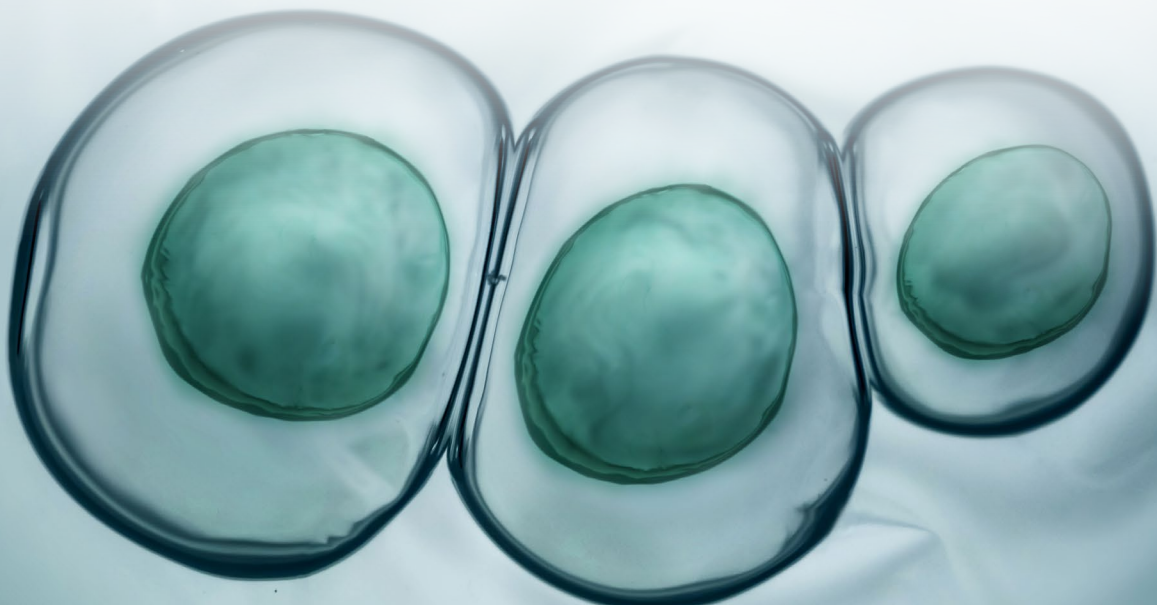
3. Foment de la recerca, el desenvolupament i la innovació (R+D+I) i l'atractiu de talent:

- ▶ Ampliació dels incentius fiscals existents, com el crèdit d'impost per despeses d'R+D+I, la reducció de les cotitzacions a la Seguretat Social per als treballadors d'R+D+I, i la superdeducció per despeses d'R+D+I.
- ▶ Facilitació de l'adquisició d'accions o opcions d'accions pels empleats de les empreses sense càrrega fiscal.

4. Coordinació estatal i competència a llarg termini:

- ▶ Millora de la coordinació entre els diferents nivells administratius (estatal, autonòmic i local) per establir un marc fiscal i d'incentius cohesionat i atractiu per al sector de la salut.
- ▶ Establiment de mesures per garantir que les inversions tinguin un rendiment a llarg termini a Catalunya, com ara requisits de permanència en el territori durant un temps determinat o la retenció de la seu de l'empresa a Catalunya. Així mateix, és crucial que les recomanacions proposades en aquesta secció vagin acompanyades d'aquests requisits, assegurant-se així que suposin un rendiment sostenible a llarg termini per a la regió.

Amb la implementació d'aquestes pràctiques, Catalunya i Espanya podrien millorar la seva competitivitat en el sector de la salut i convertir-se en una destinació més atractiva per a la inversió internacional en aquest àmbit.





Capítol 8

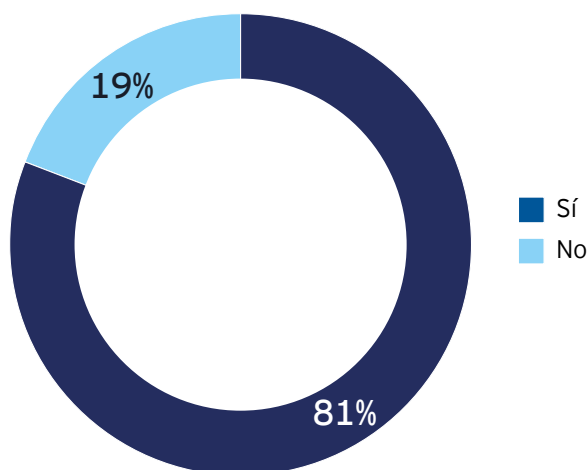
Èxits aconseguits, tendències i reptes de futur

El novè capítol de l'informe presenta una panoràmica de les progressions, oportunitats emergents, i desafiaments del sector salut a Catalunya. A través de les dades analitzades, es desvetllen diversos aspectes clau que perfilen la dinàmica actual i futura del sector.

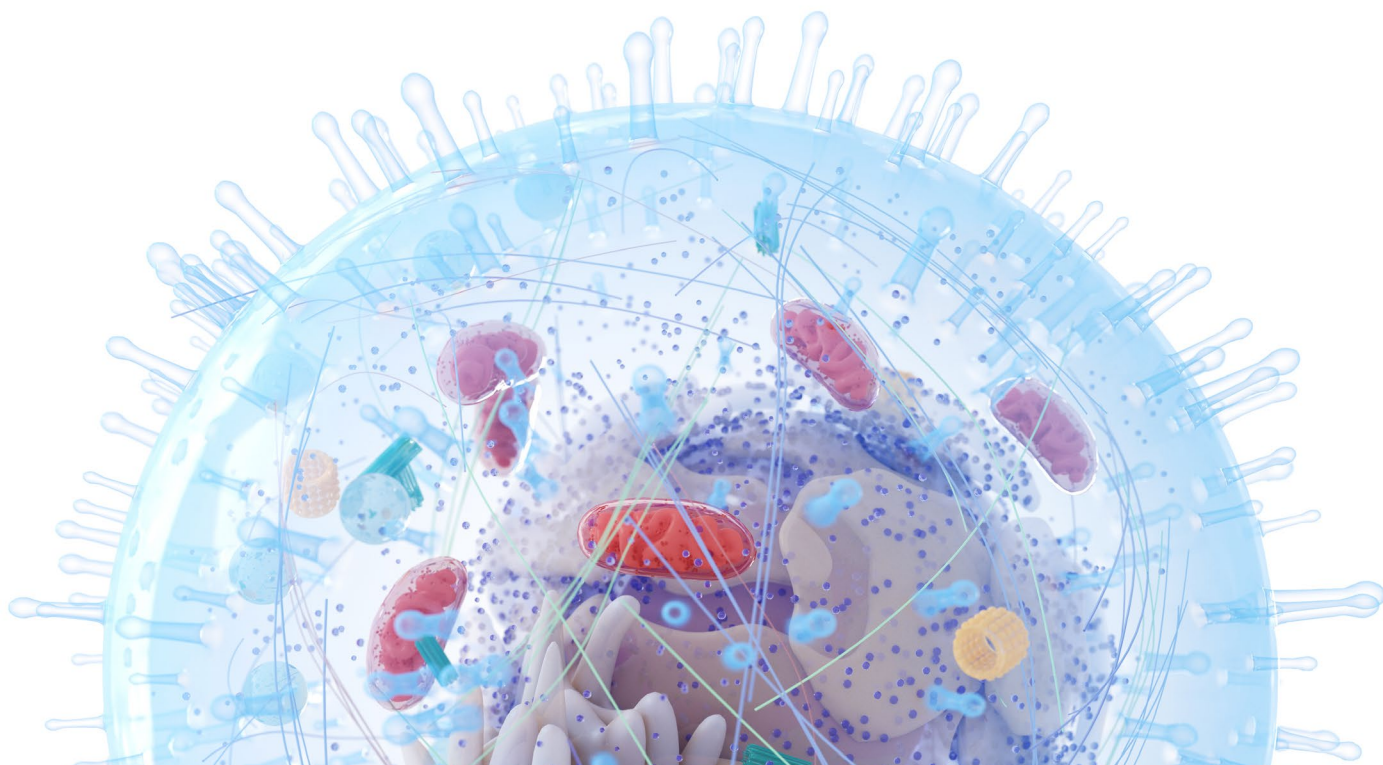
VALORACIÓ DE L'ANY 2023

A grans trets, la pujança del sector de la salut a Catalunya està sent molt significativa, amb un augment de la inversió a Catalunya dels fons locals que ha quadruplicat la xifra local en els darrers quatre anys, superant els 48,6 milions d'euros al 2023 i demostrant la confiança dels inversors catalans. Aquesta està fonamentada en les tendències del sector, que ja compta amb més de 20 hubs d'excel·lència establerts entre 2019 i 2023, i ha atret projectes d'inversió estrangera d'R+D+I molt importants, com el liderat per AstraZeneca. Aquesta dinàmica posa de manifest el paper destacat de Catalunya com a referent en la investigació i el desenvolupament del sector de la salut, consolidant la seva posició com una destinació atractiva per a empreses i inversors nacionals i internacionals.

Figura 33 | Percentatge d'empreses que han assolit els seus objectius



Cal mencionar que durant l'any 2023, vuit de cada deu empreses han assolit els objectius que es van establir inicialment. En l'àmbit subsectorial, sobresurt l'àmbit biotecnològic, amb un 92% d'empreses que han aconseguit els seus objectius, seguit de prop, les empreses farmacèutiques han obtingut un 83% d'èxit en aquest sentit, mentre que les empreses de tecnologies mèdiques s'han situat en un 80%. Darrerament, pel que fa als serveis científics, el 71% d'empreses manifesta haver assolit els seus objectius, i en el cas de les empreses classificades dins "d'Altres serveis", aquest percentatge és del 70%.



OPORTUNITATS DE MILLORA PER LA COMPETITIVITAT DEL SECTOR

Davant d'un panorama en constant evolució, sorgeixen nous desafiaments i àmbits d'optimització per continuar impulsant el creixement i fer front a la competitivitat global. Algunes de les àrees en les quals empreses i inversors creuen que es podria incidir, són les següents:

1. Foment de les inversions en etapes inicials (preseed) i de la transferència tecnològica: Intensificar el suport financer en les etapes més inicials del desenvolupament empresarial fomentaria la creació i consolidació d'empreses emergents, potenciant així el desenvolupament econòmic. En aquesta línia, és essencial l'establiment d'un sistema que fomenti la transferència de coneixements i tecnologia des de les universitats i centres de recerca cap al sector privat.

2. Millora de les polítiques fiscals i optimització dels recursos públics: Cal fer una gestió eficient de les ajudes públiques establint uns criteris que evitin la "fugida de capitals" i assegurin un retorn major de la inversió, beneficiant la societat catalana. A més, per impulsar la innovació i la reinversió seria precis implementar mesures fiscals que beneficiïn els rendiments personals dels emprenedors, i que redueixin la pressió impositiva sobre les empreses emergents. Anteriorment, a l'apartat de "fiscalitat i pràctiques internacionals", s'han mencionat certes mesures que es podrien dur a terme per potenciar la competitivitat global de Catalunya en el sector salut. Una d'aquestes àrees en les quals es podria incidir des de les institucions catalanes és la separació de l'impost de patrimoni segons si és de naturalesa productiva (inversió) o no.

3. Estímul de la col·laboració públic-privada i adopció de la innovació: És crucial l'establiment de sistemes que permetin una adopció més ràpida de les innovacions en el sistema sanitari, potenciant així el desenvolupament i la innovació. I, per aconseguir un sistema encara més sòlid i dinàmic, s'han de potenciar les col·laboracions estratègiques entre el sector públic i privat, creant un entorn propici per la creació de solucions disruptives i la incorporació d'aquestes.

Les oportunitats de millora identificades ofereixen una ruta clara per a un futur encara més dinàmic i competitiu per al sector de la salut i les ciències de la vida a Catalunya, funcionant com a palanques per potenciar el desenvolupament i l'atracció d'inversió i de talent.



TENDÈNCIES

Després d'analitzar detingudament les tendències emergents en el sector de la salut i les ciències de la vida, s'ha identificat àrees clau que estan experimentant un creixement considerable i que podrien impulsar encara més el sector català si són adreçades correctament.

1. Generació d'eficiències operatives amb la digitalització i la intel·ligència artificial:

L'estudi ha posat de manifest com gairebé totes les empreses (75%) compten amb un cert grau de digitalització bàsica, amb el 46% automatitzant els seus processos empresarials i un 28% utilitzant tecnologies avançades com l'anàlisi de dades, el machine learning i la intel·ligència artificial. No obstant això, només el 18% disposa d'un departament específic per a la digitalització.

Aquesta tendència ha esdevingut crucial per a la competitivitat global, permetent la reducció de processos interns redundants i l'alliberament d'eficiències científiques. Les noves tecnologies, com la GenAI, agilitzen el processament de grans volums de dades amb precisió, ajudant les empreses farmacèutiques a preveure patrons de malalties i millorar els seus diagnòstics i tractaments. A més de revolucionar el camp mèdic i farmacèutic, la intel·ligència artificial està transformant el diagnòstic i el tractament del càncer. Els algorismes d'aprenentatge automàtic milloren

la detecció precoç de la malaltia a partir de mamografies i biòpsies, mentre que la personalització dels tractaments segons cada pacient optimitza els resultats terapèutics. Així mateix, la IA accelera el descobriment de nous medicaments, identificant compostos prometedors i preveient la seva eficàcia i efectes secundaris abans dels assajos clínics. Aquestes aplicacions no només revolucionen la pràctica mèdica i farmacèutica, sinó que també plantegen nous reptes ètics i reguladors que requereixen atenció futura.

2. Consolidació de l'oncologia com l'àrea de major inversió:

Segons les dades històriques de l'estudi, l'oncologia ha sigut des del 2016 (primera edició de l'estudi) l'àrea terapèutica on més empreses inverteixen, amb un 18% del total al 2023. De fet, certs estudis mostren un augment constant del 5% en el nombre de pacients tractats per càncer des del 2019. Es preveu que la despesa mundial en medicaments oncològics arribi als 375 mil milions de dòlars el 2027.

Pel que fa al futur, les projeccions indiquen que l'oncologia seguirà liderant les vendes de medicaments durant els propers anys. No obstant això, tal com apunta l'Organització Mundial de la Salut, l'augment del 77% en els casos de càncer fins al 2050 planteja un repte urgent per al desenvolupament de noves teràpies. Doncs, el càncer de pulmó, colorectal i de mama són les formes més prevalents i preocupants amb una incidència ascendent.

3. Auge de les operacions de M&A i dels acords de col·laboració:

L'activitat de negoci està guanyant força després d'un 2023 poc actiu, especialment en un context en què les biofarmacèutiques busquen activament acords de col·laboració per reomplir els seus pipelines davant de l'aproximació de les expiracions dels seus productes patentats. Exemples recents d'aquesta tendència inclouen les M&A entre Amgen-Horizon (27 mil milions de dòlars), Pfizer-SeaGen (43 mil milions de dòlars) i Merck-Prometheus (11 mil milions de dòlars) durant el període 2022-2023. A més, les noves tecnologies, com l'ARN missatger (mRNA), les

conjugades d'anticossos-drogues (ADC), la teràpia gènica i cel·lular (C>), juntament amb les plataformes digitals i de descobriment de medicaments, continuen sent àrees d'interès clau per a les empreses que busquen innovació externa. En comparació amb els resultats de l'estudi de l'anterior edició, s'observa un augment del nombre d'empreses catalanes del sector salut que busquen socis per al desenvolupament o la comercialització de les seves innovacions, ascendint al 56%. Aquest interès és especialment destacat en el sector farmacèutic, amb un 75% d'empreses que lideren la cerca de col·laboracions, seguides per les biotecnològiques amb un 73%.

4. Diversificació de la recerca i desenvolupament:

Des de la primera edició de l'estudi, s'ha evidenciat una tendència cap a la diversificació geogràfica de la inversió en recerca i desenvolupament de les empreses locals. Tot i que Catalunya segueix concentrant més de la meitat de la inversió, aquesta tendència assenyala una dispersió del capital que es podria reinvertir a Catalunya, diluint l'impacte de la inversió local. Aquesta tendència planteja reptes i oportunitats per a Catalunya. D'una banda, la diversificació pot ser vista com una forma d'expandir la presència global de les empreses catalanes i diversificar els riscos. No obstant això, també posa en relleu la importància de mantenir un equilibri entre la inversió local i la internacional, assegurant que Catalunya segueixi sent un hub d'innovació reconegut pel seu dinamisme col·laboratiu.

5. Augment dels costos i pressió sobre els marges:

El creixement dels costos i la inflació exerceixen una pressió significativa sobre els marges de benefici de les empreses del sector de la salut. Els últims anys s'ha vist un augment del preu dels subministraments energètics, les matèries primeres, els costos dels APIs i de la logística, així com un increment de les taxes d'interès a causa de les polítiques monetàries. L'estudi revela que aquesta inflació i les creixents pressions sobre els marges són una de les principals preocupacions de les empreses del sector, amb un impacte notable en la seva estabilitat financera.



Capítol 9

Consideracions finals

La presència de Catalunya en el sector de la salut i les ciències de la vida ha anat guanyant reconeixement mundial, irrompent com un actor destacat en la innovació, la inversió i la competitivitat empresarial. Amb un entorn dinàmic per al creixement corporatiu i una sòlida infraestructura de recerca i desenvolupament, la regió ha demostrat la seva capacitat per atreure inversors, empreses emergents i professionals de renom internacional. Les fites assolides en els darrers anys, com l'increment sostingut de la inversió, l'expansió internacional de les empreses i la consolidació de mesures per incentivar la innovació, reflecteixen la posició privilegiada de Catalunya com a catalitzador de la transformació i evolució científica.

Al 2023, malgrat que Europa no ha aconseguit recuperar els nivells d'inversió anteriors a la pandèmia, Catalunya ha demostrat un rendiment excepcional, amb una captació d'inversió superior als 220 milions d'euros, principalment impulsada pel capital de risc, tot i la disminució de la inversió internacional, registrant l'entrada de 15 nous inversors nacionals al mercat català. A més, ha predominat especialment el notable creixement del sector de la Salut Digital, així com el rècord en finançament per deute i la significativa contribució de les subvencions, que es posicionen com la segona font de finançament més rellevant.

La solidesa del sector català rau un any més en les iniciatives de recerca i desenvolupament impulsades per empreses locals i les seves col·laboracions, on el 52% de la inversió en R+D s'inverteix a Catalunya. L'ecosistema de salut català està cridant l'atenció d'empreses internacionals com Astrazeneca, que establiran a Barcelona el projecte d'inversió estrangera més gran en R+D vist a Catalunya. Tanmateix, la regió ha esdevingut un centre d'atracció per a empreses internacionals, amb més de 20 hubs d'excel·lència establerts entre 2019 i 2023 en el sector de la salut. Aquesta presència multinacional, juntament amb la seva destacada representació en la indústria farmacèutica espanyola, consolida l'ecosistema de salut de Catalunya com un motor d'innovació i creixement econòmic clau.

Des del punt de vista dels fons d'inversió, l'any 2023 ha estat caracteritzat per un descens en el nombre de rondes d'inversió i una disminució en el flux de capital. Durant aquest període, s'ha prioritzat el reforçament de les empreses existents en el portfoli, mentre que una part important del capital aixecat s'ha mantingut en reserva, ateses les condicions macroeconòmiques i geopolítiques imperants. Malgrat això, les projeccions per al 2024 són d'un pronunciat creixement, impulsat per grans oportunitats d'inversió, així com l'entrada d'inversors internacionals de renom.

Així mateix, aquesta tendència serà accentuada pel "patent cliff" present a la indústria farmacèutica, el qual crearà oportunitats remarcables d'inversió en productes innovadors i biosimilars.

En matèria fiscal, Catalunya ha emergit com una de les geografies més atractives, només superada per Suïssa, pel que fa als rendiments personals dels emprenedors. Pel que fa a la pressió fiscal sobre les empreses, l'Estat espanyol ocupa una posició intermèdia entre els països analitzats.

No obstant això, algunes de les millores més importants que es proposen a l'informe, per maximitzar l'atractiu de Catalunya, són:

- ▶ Un tipus reduït del 10% durant els primers períodes impositius per empreses emergents.
- ▶ La separació del patrimoni productiu a la tributació de l'impost sobre el patrimoni
- ▶ Dissenyar una estratègia de màrqueting exhaustiva per captar talent internacional clau.
- ▶ Establir mesures per garantir que les subvencions i beneficis fiscals concedits a les empreses emergents generin un rendiment a llarg termini a Catalunya (com, la imposició de mantenir la seu operativa al territori).
- ▶ Desenvolupar sistemes per facilitar l'adopció de les innovacions en el sistema sanitari.

Cal que les autoritats i els diferents agents involucrats facin una reflexió crítica sobre aquestes mesures per tal de fomentar l'atractiu inversor de Catalunya, atraure el talent més qualificat i, impulsar l'emergència d'empreses innovadores.

Per concloure, aquest informe pretén servir com un testimoni de la situació del sector salut a Catalunya, així com una plataforma per a la reflexió sobre millors pràctiques per maximitzar la competitivitat internacional del sector. D'aquesta manera, els resultats de l'informe han revelat un panorama molt optimista pel futur de Catalunya en el sector de la salut i les ciències de la vida, consolidant la regió com un referent indiscutible en el camp de la salut i com un pol d'atracció internacional per a la inversió i la innovació científica.

Índex de figures

Figura 1	Fonts utilitzades i la seva contribució corresponent	7
Figura 2	Definició dels subsectors estudiats	8
Figura 3	Capital aixecat als Estats Units i Europa pel sector biotecnològic (en US\$m) (EY, Capital IQ i VentureSource)	10
Figura 4	Capital aixecat a Europa pel sector biotecnològic (en US\$m) (EY, Capital IQ i VentureSource)	10
Figura 5	Capital aixecat als Estats Units i Europa pel sector Medtech (en US\$m) (EY, Capital IQ i VentureSource)	11
Figura 6	Capital aixecat a Europa pel sector Medtech (en US\$m) (EY, Capital IQ i VentureSource)	12
Figura 7	Inversió a les startups del sector salut (2018-2023) (Informe de la Bioregió 2023)	14
Figura 8	Inversió al sector salut per subsectors (2018-2023) (Informe de la Bioregió 2023)	15
Figura 9	Participació dels fundadors a les rondes de finançament	15
Figura 10	Percentatge d'accions dels inversors segons la distribució geogràfica	16
Figura 11	Nombre d'empreses segons la mida de la plantilla	16
Figura 12	Mida mitjana de la plantilla per subsector	17
Figura 13	Distribució de gènere dels empleats	17
Figura 14	Distribució de gènere dels empleats a nivell directiu	17
Figura 15	Temps que les empreses han trigat a assolir el punt d'equilibri	18
Figura 16	Temps d'operativitat sense nou finançament vs. proporció d'empreses que han arribat al punt d'equilibri	18
Figura 17	Àrees on se centra la inversió en R+D	19
Figura 18	Distribució de les operacions d'inversió en R+D per destí geogràfic i subsector	19
Figura 19	Internacionalització de les empreses del sector salut	20
Figura 20	Valoració de l'impacte econòmic de les següents variables a les empreses (de l'1 al 5, sent 1 l'impacte més baix i 5 l'impacte més gran)	21
Figura 21	Suficiència de l'espai actual amb el que compten les empreses del sector salut	22
Figura 22	Nivell de digitalització de les empreses del sector salut	23
Figura 23	Distribució dels projectes de col·laboració d'R+D actius el 2023	25
Figura 24	Empreses buscant socis pel desenvolupament o comercialització de les seves innovacions	25
Figura 25	Volum total d'inversió realitzat pels inversors catalans (participants de l'enquesta) l'any 2023	27
Figura 26	Instruments utilitzats per invertir globalment	28
Figura 27	Instruments utilitzats per invertir a Catalunya	28
Figura 28	Evolució del capital desemborsat pels principals inversors catalans	28
Figura 29	Tipologia d'empresa on s'han realitzat inversions en general	29
Figura 30	Tipologia d'empresa on s'han realitzat inversions a Catalunya	29
Figura 31	Taula sintètica dels principals impostos catalans que poden tributar les startups	31
Figura 32	Producte Interior Brut per càpita (en M€) en relació amb el EU Innovation Score (EIS)	36
Figura 33	Percentatge d'empreses que han reportat haver assolit els seus objectius	39

Bibliografia

- ▶ BioCat. (2022). Informe de la BioRegió 2022: El sector de les ciències de la vida i la salut a Catalunya. Recuperat de <http://informe.biocat.cat/#InformeBioRegió>
- ▶ Ernst & Young. (2023). Worldwide R&D Incentives Reference Guide 2023.
- ▶ Jefatura del Estado. (2022, 22 de desembre). Ley 28/2022, de 21 de diciembre, de fomento del ecosistema de las empresas emergentes. Boletín Oficial del Estado, Núm. 306, Sec. I, Pág. 179017.
- ▶ Jefatura del Estado. (2023, 1 de març). Ley 3/2023, de 28 de febrer, de Empleo. «BOE» núm. 51. Referència: BOE-A-2023-536.
- ▶ OECD. (2023). Health at a Glance 2023: OECD Indicators. OECD Publishing, Paris. Recuperat de <https://doi.org/10.1787/7a7afb35-en>
- ▶ Agència Tributària de Catalunya. (2023, 14 de desembre). Guia Pràctica de l'Impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats. (Actualitzada el 14.12.2023).
- ▶ OECD/European Observatory on Health Systems and Policies. (2023). Spain: Country Health Profile 2023. State of Health in the EU, OECD Publishing, Paris. Recuperat de <https://doi.org/10.1787/25227041>
- ▶ OECD/European Observatory on Health Systems and Policies. (2023). Belgium: Country Health Profile 2023. State of Health in the EU, OECD Publishing, Paris. Recuperat de <https://doi.org/10.1787/25227041>
- ▶ OECD/European Observatory on Health Systems and Policies. (2023). Sweden: Country Health Profile 2023. State of Health in the EU, OECD Publishing, Paris. Recuperat de <https://doi.org/10.1787/25227041>
- ▶ OECD/European Observatory on Health Systems and Policies. (2023). Denmark: Country Health Profile 2023. State of Health in the EU, OECD Publishing, Paris. Recuperat de <https://doi.org/10.1787/25227041>
- ▶ European Central Bank, Eurosystem. (2023, 16 de març). Press Release: Monetary policy decisions Combined monetary policy decisions and statement - 16 March 2023. Recuperat de <https://europa.eu>
- ▶ Fi Group. (2023). International R&D Tax Incentives Guide 2023.
- ▶ Citeline Clinical. (2024). Pharma R&D Annual Review 2024.
- ▶ European Commission. (2023, 6 de juliol). European Innovation Scoreboard 2023. Recuperat de <https://europa.eu>
- ▶ OECD. (2023). Oecd.Stat. Statutory Corporate Income Tax Rates (Última actualització: 2023, 21 de novembre). Recuperat de <https://oecd.org>
- ▶ OECD. (2023). Corporate Tax Statistics 2023. OECD Publishing, Paris. Recuperat de <https://doi.org/10.1787/f1f07219-en>
- ▶ Servei Català de la Salut, Generalitat de Catalunya (extracció de: CatSalut i OECD). Despesa sanitària pública sobre el PIB. Recuperat de <https://gencat.cat>
- ▶ Servei Català de la Salut, Generalitat de Catalunya (extracció de: CatSalut i OECD). Despesa sanitària pública per càpita segons paritat de poder de compra. Recuperat de <https://gencat.cat>
- ▶ Marques, N., Philippe, C., & Rogers, J. (Juliol 2023). La pression sociale et fiscale réelle du salarié moyen au sein de l'UE en 2023. 14ème édition. Institut Économique Molinari. Recuperat de <https://institutmolinari.org>
- ▶ Mengden, A. (2024, 12 de febrer). 2024 Personal Income Tax Rates in Europe. Tax Foundation. Recuperat de <https://taxfoundation.org>
- ▶ Enache, C. (2024, 26 de gener). 2024 Corporate Income Tax Rates in Europe. Tax Foundation. Recuperat de <https://taxfoundation.org>
- ▶ Weigel, C. P. (2024, 25 de març). Dividend Tax Rates in Europe, 2023. Tax Foundation Maps. Recuperat de <https://taxfoundation.org>
- ▶ Mengden, A. (2024c, març 8). 2024 Capital Gains Tax Rates in Europe. Tax Foundation. Recuperat de <https://taxfoundation.org>
- ▶ The Economist. (2023, 20 d'abril). Big pharma's patent cliff is fast approaching. Recuperat de <https://www.economist.com>
- ▶ Kreston Iberaudit. (2021). Guia Fiscal Catalunya 2021.
- ▶ Nuestros tributos. Agencia Tributaria de Cataluña. (s. f.). Recuperat de <https://atc.gencat.cat>
- ▶ Agència Tributària: Impost sobre societats. (s. f.). Recuperat de <https://sede.agenciatributaria.gob.es>
- ▶ Agència tributària: IRPF. (s. f.). Recuperat de <https://sede.agenciatributaria.gob.es>
- ▶ Agència tributària: IVA. (s. f.). Recuperat de <https://sede.agenciatributaria.gob.es>
- ▶ Federal Tax Administration (FTA). (2023). The Swiss Tax System. Recuperat de <https://admin.ch>
- ▶ Sweden Sverige, Si. Swedish Institute. (2024, 12 d'abril). Taxes in Sweden. Recuperat de <https://sweden.se>
- ▶ Skat.dk, skat.dk. (2024, 25 de gener). Tax Rates. Recuperat de <https://skat.dk>
- ▶ Tax rates. (2024, 9 de febrer). FPS Finance. Recuperat de <https://finance.belgium.be>
- ▶ Consell de Treball, Econòmic i Social de Catalunya. (s. f.). Un informe del CTESC situa el sector salut en la tercera posició de l'economia catalana en valor afegit (20.334 milions d'euros) [Nota de premsa].

EY | Building a better working world

A EY treballem per construir un món que funcioni millor, ajudant a crear valor a llarg termini per als clients, les persones, la societat i generar confiança en els mercats de capital.

Gràcies al coneixement i la tecnologia, els equips d'EY, en més de 150 països, generen confiança i ajuden les companyies a créixer, transformar-se i operar.

EY és líder mundial en serveis d'auditoria, fiscalitat, estratègia, assessorament en transaccions i serveis de consultoria. Els nostres professionals fan les millors preguntes per trobar noves respostes als desafiaments als quals ens enfrontem en l'entorn actual.

EY fa referència a l'organització internacional i podria referir-se a una o diverses de les empreses d'Ernst & Young Global Limited i cadascuna d'elles és una persona jurídica independent. Ernst & Young Global Limited és una societat britànica de responsabilitat limitada per garantia (company limited by guarantee) i no presta serveis a clients. La informació sobre com EY recopila i utilitza dades personals i la seva corresponent descripció sobre els drets de les persones en virtut de la legislació vigent en matèria de protecció de dades, estan disponibles a ey.com/es_es/legal-and-privacy. Les firmes membres d'EY no exerceixen l'advocacia on ho prohibeixin les lleis locals. Per obtenir més informació sobre la nostra organització, això també pot ser consultat a ey.com.

© 2024 Ernst & Young, S.L.
All Rights Reserved.

ED None

Aquest material s'ha preparat únicament amb finalitats informatives generals i no ha de ser considerat com a assessorament comptable, fiscal o professional. Consulteu els vostres assessors per obtenir consells específics.

ey.com/es_es