



1S 2021

# Resultados financieros & Business Update

26 de julio de 2021

# Exoneración de responsabilidad

Este documento ha sido preparado por Almirall, S.A., (la "Compañía") exclusivamente para su uso durante la presentación. Este documento incluye información resumida y no pretende ser exhaustivo. La divulgación, difusión o uso de este documento, en cualquier forma o por cualquier causa, sin la autorización previa, expresa y por escrito de la Compañía está prohibida. Cualquier información en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por la Compañía en el pasado, o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar su comportamiento futuro.

Este documento contiene informaciones y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre la Compañía, basadas exclusivamente en estimaciones realizadas por la propia Compañía obtenidas a partir de asunciones que la Compañía considera razonables, así como en fuentes que la Compañía considera fiables. Estas informaciones y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, la Compañía no otorga garantía alguna sobre su precisión, plenitud o corrección y, en consecuencia, ninguna decisión o actuación debe depender de ellas.

Algunas declaraciones contenidas en este documento, que no son hechos históricos, son declaraciones sobre proyecciones de futuro. Estas declaraciones sobre proyecciones de futuro se basan en expectativas actuales de la Compañía y en proyecciones acerca de eventos o situaciones futuras que, como tales, están sometidos a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y están fuera del ámbito de control de la Compañía. Siendo ello así, la Compañía advierte de que los resultados reales pueden diferir significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones sobre proyecciones de futuro. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, la Compañía no asume obligación alguna de revisar o actualizar sus afirmaciones o información sobre proyecciones de futuro, o cualquier otra información o dato incluidos en este documento.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir valores, de conformidad con las disposiciones del texto refundido de la ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, del 23 octubre. Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de compra, de venta o de canje de valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

26 de julio de 2021



## Agenda

---

1. Destacados 1S 2021 & Motores de crecimiento  
Gianfranco Nazzi, CEO
2. Actualización del Pipeline  
Karl Ziegelbauer, CSO
3. Revisión financiera  
Mike McClellan, CFO
4. Conclusiones  
Gianfranco Nazzi, CEO

# Destacados 1S 2021

# 1S 2021 Destacados

## Buen rendimiento Core business\*

1

### Continúa la buena dinámica en toda la cartera de productos:

- Ventas Netas Core\* de 415,5M€ +8.2% y Core EBITDA\* de 125,6M€ +40,3%, ambas en términos interanuales.
- Sólidos resultados del negocio Core en 1S con un buen rendimiento de los motores de crecimiento: mejora de las previsiones anuales del Core EBITDA\*.
- Deterioro de intangibles por alrededor de 100M€ debido a la disminución de expectativas sobre Seysara®, a la cartera Legacy de EE.UU. y a la opción de Bioniz.

2

### Rendimiento de los productos clave:

- **Ilumetri®** fuerte rendimiento en 1S. Mejora de la cuota de mercado dentro de la clase competitiva anti-IL23.
- **Seysara®** Repunte de TRx con moderada mejora de la cuota de mercado en el mercado de Antibióticos Orales.
- **Klisyri®** acogida inicial positiva del lanzamiento en EE.UU. en febrero 2021.

3

### Un innovador pipeline que alcanzará hitos clave en 2021:

- **Klisyri®** (queratosis actínica), aprobado en la UE con lanzamiento previsto en 2S 2021.
- **Lebrikizumab** (dermatitis atópica) publicación de resultados de la fase III esperada en 2S 2021.
- **Seysara China** (acné) inicio de la fase III de los ensayos clínicos en 2S 2021.
- **Wynzora®\*\*** (psoriasis) primera aprobación en un estado miembro de la UE.

4

### El equipo directivo continúa buscando oportunidades externas que genere valor sostenible.

\* Core business excluye la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y otros ingresos. \*\* Wynzora® como marca aprobada en EE.UU. y Francia.

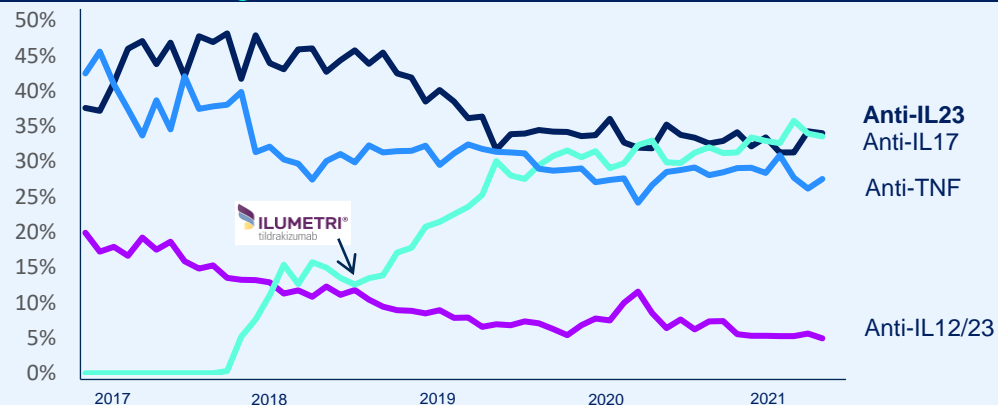
# Motores de crecimiento

# Ilumetri® destacados

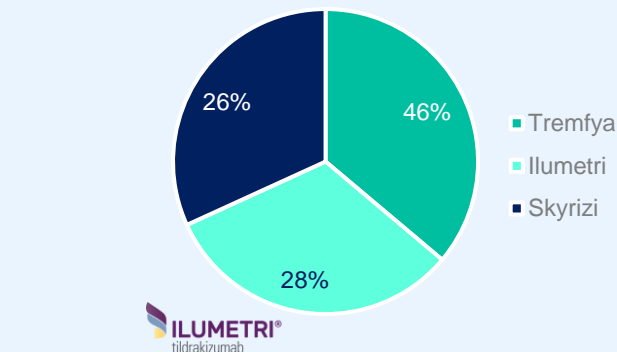
## La clase Anti-IL23 se está convirtiendo en la ganadora



Cuota de mercado de nuevos pacientes por clase en el mercado alemán de biológicos\*



Cuota de mercado de nuevos pacientes Anti-IL23\*



### Anti-IL23 compite con Anti-IL17 por ser la clase ganadora

- La clase Anti-IL23 capta el 34% de la cuota de mercado en nuevos pacientes\*.
- Ilumetri® alcanzó el 28% de cuota de nuevos pacientes\* en la clase Anti-IL23 en Alemania.

Fuente: IQVIA-LRx (datos de prescripción longitudinal) Mayo 2021.

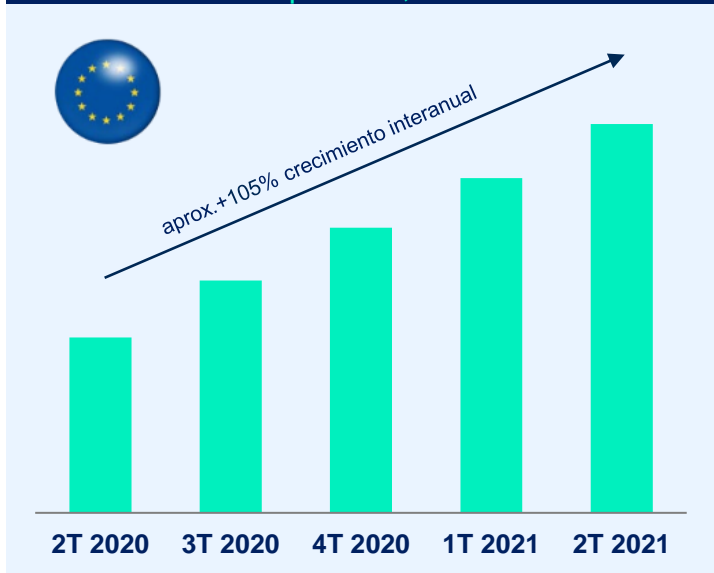
\* Nuevos pacientes (add on, win, begin); cambio de tratamiento de TNF Biosimilares a Originales (o viceversa) no se incluyen.

# Ilumetri® destacados

## Fuerte tendencia de crecimiento



Ventas Netas europeas 19,6M€ en 2T 2021



Fuente: Datos internos; 2021.

### Lanzamientos en nuevos países incrementan el crecimiento

- Este ejercicio, Ilumetri® es nuestro producto número uno en ventas.
- **Sólidos resultados con un impulso continuado** y unas ventas que se duplican, alcanzando en el segundo trimestre los 19,6M€.
- **Los recientes lanzamientos de Ilumetri® en otros países están incrementando su contribución al crecimiento total.**
- **Buen rendimiento en Alemania**, mejorando la cuota de mercado de nuevos pacientes.
- **Ganando presencia en Francia**, uno de los principales mercados de biológicos de Europa, en psoriasis.
- **Extensa campaña de lanzamiento en la UE** con estudios de apoyo a largo plazo, que confirman una excelente eficacia y perfil de seguridad.

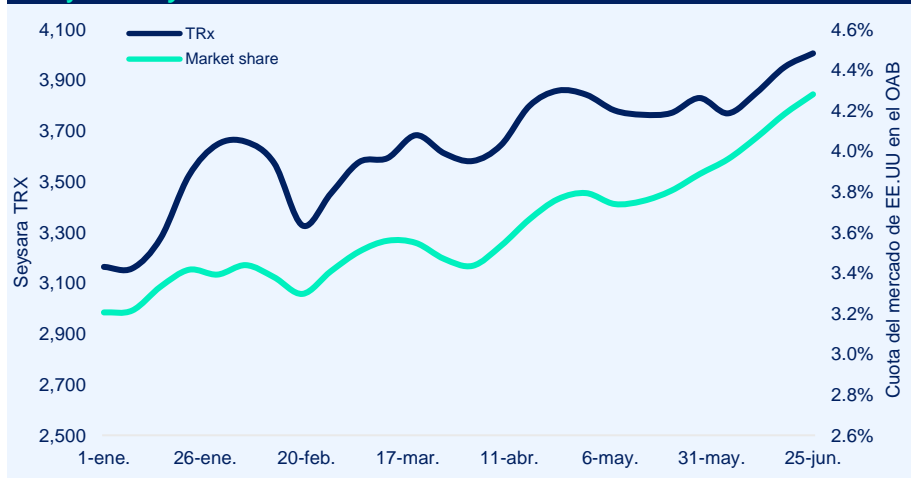


# Seysara® destacados

## Estrategia para reconstruir TRx y aumentar la cuota de mercado



Seysara® year-to-date TRx & cuota mercado OAB



### Seysara® mejora la cuota de mercado

- **Seysara® TRx repunta** con Ventas Netas del +78% interanual. Incremento moderado de la cuota de mercado en el OAB hasta alrededor de un 4,4%.
- **El enfoque sigue siendo reconstruir TRx e incrementar la cuota de mercado** una vez que la crisis del Covid-19 empiece a normalizarse y NRx comiencen a crecer.
- **Etiqueta de microbiología actualizada** apoyando la nueva actividad promocional y el programa de formación médica.
- **Objetivo de pico de ventas revisado en EE.UU. a 50-75 M\$.**

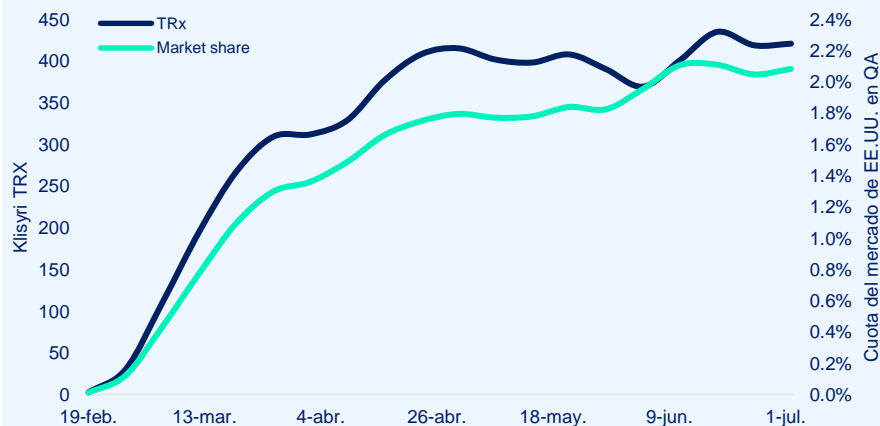
Fuente: IQVIA Xponent Data. Seysara® TRx & cuota de mercado 4 semanas de media.

# Klisyri® destacados

## Ganando impulso tras el positivo lanzamiento



Klisyri® TRx & cuota de mercado desde el lanzamiento



### Enfoque en la cobertura y volumen de ventas

- Klisyri sigue ganando cuota de mercado dentro de la queratosis actínica tópica.
- Buena respuesta inicial de dermatólogos y pacientes sobre su experiencia.
- Factores clave de diferenciación: aplicación una vez al día durante 5 días, eficacia probada y perfil de seguridad.
- Esperamos progresar en el acceso comercial, ya que existe una necesidad de opciones de tratamiento, porque las actuales terapias tópicas, están asociadas con efectos secundarios significativos.

Fuente: IQVIA Data. Klisyri® TRx & cuota de mercado 2 semanas de media.

# Nombramiento nuevo CSO



**Karl Ziegelbauer**

## Karl Ziegelbauer se une a Almirall como nuevo CSO

- Karl se une a Almirall desde Bayer Pharmaceuticals, donde recientemente ejerció de *Vice President and Head of Open Innovation & Digital Technologies*.
- Trae consigo tres décadas de experiencia de liderazgo en el descubrimiento de medicamentos en Alemania, Japón, y los EE.UU.
- Su experiencia abarca diferentes especialidades como la oncología, enfermedades cardiovasculares, antiinfecciosas e inmunología/inflamación.
- Karl se centrará en el Liderazgo Científico Estratégico y se hará cargo de la hoja de ruta de I+D para garantizar una cartera sostenible para el futuro de la empresa.

*“Estoy encantado de unirme a un equipo tan dedicado, dinámico y enfocado al paciente y formar parte del viaje, para consolidar a Almirall como líder en Dermatología Médica.” Dr. Ziegelbauer.*

# Actualización del Pipeline

# Fase avanzada del pipeline

## Foco en Innovación y Ciencia para impulsar el potencial a medio plazo

Indicación	Molécula / Nombre comercial	Lanzamiento esperado	Fase I	Fase II	Fase III	Registro	Geografía
Queratosis Actínica	<b>Klisyri®</b>	Europa 2S 2021					<b>Aprobado</b>
Psoriasis	<b>Wynzora®</b>	Europa 2S 2021 / 1T 2022					
Dermatitis atópica	<b>Lebrikizumab</b>	2023					
Acné	<b>Sarecycline</b>	Registro 2023					
Onicomicosis	<b>Efinaconazole</b>	2023**					

### Pipeline innovador con un valor significativo que debe ser desbloqueado

**Klisyri®** (queratosis actínica) aprobado en la UE con lanzamiento previsto en 2S 2021.

**Lebrikizumab** (dermatitis atópica) resultados de fase III previstos en 2S 2021.

**Seysara China** (acné) inicio de los ensayos clínicos de la fase III en 2S 2021.

**Wynzora®** (psoriasis) primera aprobación nacional recibida en un estado miembro de la UE.

**Efinaconazole** fijada la reunión previa a la solicitud de autorización de comercialización con las autoridades regulatorias de la UE, para preparar su aprobación en Europa.

\*Wynzora® como marca aprobada en EE.UU. y Francia. \*\*Dependiendo de los requerimientos regulatorios.

# Lebrikizumab



## Resultados *topline* fase III esperados para 2S 2021

### Actualizaciones clave del mercado

- **Resultados *topline* de la fase III esperados para 2S 2021** a partir de los datos de inducción de 16 semanas de los dos estudios de monoterapia.
- Se esperan datos de **52 semanas de mantenimiento en 1S 2022.**

### Perfil de producto innovador

- Lebrikizumab tiene el potencial de ser la terapia ***best-in-disease***.
- Los datos de la fase IIb sugieren que Lebri puede ofrecer una **combinación convincente de eficacia, seguridad, tolerabilidad, conveniencia y facilidad de uso.**

### DA, un mercado desatendido y en crecimiento

- La DA de moderada a severa, es una necesidad insatisfecha significativa.
- **Pico de ventas de 450M€** en Europa.
- **Lanzamiento en 2023 en Europa según lo previsto.**

# Revisión financiera

# Resultados Core\* 1S 2021

## Buen rendimiento del negocio

### Destacados

- **Las Ventas Netas Core\*** ascienden a **415,5M€ +8,2%** y el **Core EBITDA\*** a **125,6M€ +40,4%**, ambos interanuales, con una contribución positiva de los motores de crecimiento y fuerte rendimiento en dermatología en la UE.
- **El Margen Bruto Core\*** es del **69,5%** beneficiándose de un aumento de los productos con mayor margen.
- **Gastos Generales y de Administración de 192,7M€ aumentaron según lo esperado** por el apoyo a los lanzamientos de Klisyri® e Ilumetri® en países clave.
- **Flujo de Caja Operativo alcanzó 109,8 M€ en el 1S 2021.**
- **Deuda Neta:** 328,5M€, 1,4x Deuda Neta/EBITDA.
- **Deterioro de activos intangibles** de alrededor de 100M€ relacionados con Seysara® (69 M€) debido principalmente a presiones en cuanto al acceso al mercado y los reembolsos, a la cartera Legacy de EE.UU. (22 M€) y a la opción de Bioniz no ejercida (12M€).

\* Los resultados Core excluyen la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y otros ingresos.



# 1S 2021 Ventas Netas Core\* desglose por productos

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	% var vs
<b>Europa</b>	<b>343,0</b>	<b>304,6</b>	<b>13%</b>
Dermatología	138,4	111,5	24%
<b>Medicina General &amp; OTC</b>	<b>204,6</b>	<b>193,1</b>	<b>6%</b>
Franquicia Ebastel	30,6	31,4	(2%)
Efficib/Tesavel	23,8	23,6	1%
Franquicia Sativex	18,3	16,7	10%
Crestor	17,9	17,7	1%
Almax	13,3	13,2	0%
Parapres	9,2	8,8	4%
Almogran	8,3	7,5	11%
Otros UE	64,9	70,1	(7%)
<b>EE.UU.</b>	<b>46,0</b>	<b>51,8</b>	<b>(11%)</b>
Dermatología	45,1	50,8	(11%)
Aczone	10,7	15,5	(31%)
Otros	34,4	35,3	(2%)
<b>Medicina General</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>(19%)</b>
<b>Resto del mundo</b>	<b>26,5</b>	<b>27,8</b>	<b>(5%)</b>
Dermatología	3,4	2,7	27%
Medicina General	23,1	25,1	(8%)
<b>Ventas Netas Core*</b>	<b>415,5</b>	<b>384,2</b>	<b>8%</b>

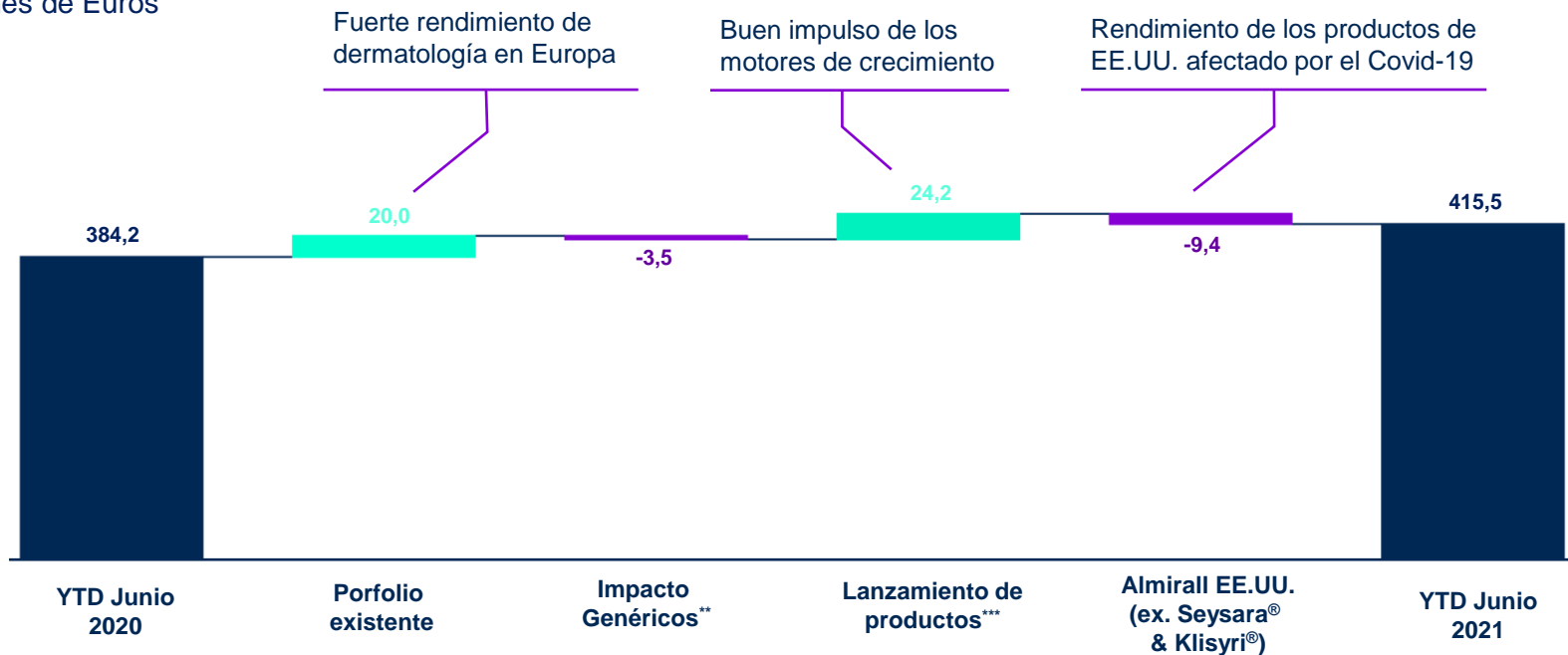
\* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca.

# 1S 2021 Desglose de ventas de dermatología

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	% var vs 2020
<b>Europa</b>	<b>138,4</b>	<b>111,5</b>	<b>24%</b>
Ilumetri	36,5	17,8	105%
Franquicia Ciclopoli	29,7	25,5	16%
Franquicia Decoderm	14,6	13,2	10%
Skilarence	13,8	14,1	(2%)
Solaraze	8,8	9,7	(9%)
Otros UE	35,0	31,2	12%
<b>EE.UU.</b>	<b>45,1</b>	<b>50,8</b>	<b>(11%)</b>
Seysara	12,1	6,8	78%
Aczone	10,7	11,3	(5%)
Tazorac	7,8	9,3	(16%)
Cordran Tape	5,8	6,6	(12%)
Azelex	5,4	4,3	24%
Klisyri	1,3	-	100%
Otros EE.UU.	2,2	12,6	(83%)
<b>Resto del mundo</b>	<b>3,4</b>	<b>2,7</b>	<b>27%</b>
<b>Total Almirall Derma</b>	<b>187,0</b>	<b>165,0</b>	<b>13%</b>

# 1S 2021 Evolución de Ventas Netas Core\*

Millones de Euros



\* Ventas Netas Core excluyen Ingresos diferidos de AstraZeneca.

\*\* Incluye todas las geografías, excepto derma EE.UU.

\*\*\* Incluye Skilarence®, Ilumetri®, Seysara®, Klisyri®.

# 1S 2021 Pérdidas y Ganancias Core

## Reconciliación de Core EBITDA\* a EBITDA

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	% var vs 2020	% var. CER
<b>Ingresos Totales</b>	<b>416,8</b>	<b>385,3</b>	<b>8,2%</b>	<b>9,5%</b>
Ventas Netas	415,5	384,2	8,2%	9,4%
Otros Ingresos	1,3	1,1	18,2%	27,3%
Coste de Ventas	(126,8)	(129,3)	(1,9%)	(1,5%)
<b>Margen Bruto</b>	<b>288,7</b>	<b>254,9</b>	<b>13,3%</b>	<b>14,9%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>69,5%</i>	<i>66,3%</i>		
<b>I+D</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(40,8)</b>	<b>(25,0%)</b>	<b>(25,0%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(7,4%)</i>	<i>(10,6%)</i>		
<b>Gastos Generales &amp; de Administración</b>	<b>(192,7)</b>	<b>(186,8)</b>	<b>3,2%</b>	<b>5,4%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(46,4%)</i>	<i>(48,6%)</i>		
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(141,3)	(132,7)	6,5%	8,0%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(34,0%)</i>	<i>(34,5%)</i>		
Depreciación y Amortización	(51,4)	(54,1)	(5,0%)	(1,1%)
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(87,5%)</b>	<b>(62,5%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>125,6</b>	<b>89,5</b>	<b>40,3%</b>	
<i>% sobre ventas</i>	<i>(30,2%)</i>	<i>(23,3%)</i>		
Ingresos Diferidos	10,4	41,8	(75,1%)	(75,1%)
Otros Ingresos de AZ	0,6	5,9	(89,8%)	(89,8%)
<b>EBITDA</b>	<b>136,6</b>	<b>137,2</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>1,2%</b>

Ventas Netas Core\* excluyen los Ingresos Diferidos de AstraZeneca

Otros Ingresos excluyen los hitos de AstraZeneca

Conciliación de Core EBITDA\* a EBITDA

\* Core business excluye la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y otros ingresos.

# 1S 2021 EBITDA a Resultado Neto Normalizado

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	% var 2020	% var. CER
<b>EBITDA</b>	<b>136,6</b>	<b>137,2</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>1,2%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>32,1%</i>	<i>32,2%</i>		
<b>Depreciación &amp; Amortización</b>	<b>59,0</b>	<b>61,9</b>	<b>(4,7%)</b>	<b>1,1%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>13,9%</i>	<i>14,5%</i>		
<b>EBIT</b>	<b>77,6</b>	<b>75,3</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,1%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>18,2%</i>	<i>17,7%</i>		
Ganancias por venta de activos	(0,1)	-	n.m.	n.m.
Otros costes	(0,3)	(1,3)	(76,9%)	(76,9%)
Costes de restructuración	(3,2)	-	n.m.	n.m.
Deterioros	(103,5)	(16,8)	n.m.	n.m.
Ingreso / gasto financiero	(0,7)	(6,0)	(88,3%)	(88,3%)
Diferencias de cambio	3,3	(0,8)	98,8%	n.m.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(26,9)</b>	<b>50,4</b>	<b>(154,3%)</b>	<b>(173,4%)</b>
Impuesto sobre sociedades	(15,9)	(8,0)	98,8%	96,3%
<b>Resultado Neto</b>	<b>(42,8)</b>	<b>42,4</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
<b>Resultado neto normalizado</b>	<b>57,8</b>	<b>59,5</b>	<b>(2,8%)</b>	<b>(4,2%)</b>
<b>BPA</b>	<b>(0,24€)</b>	<b>0,24€</b>		
<b>BPA normalizado</b>	<b>0,32€</b>	<b>0,34€</b>		

**Deterioro** de Seysara® (69M€), de la cartera Legacy de EE.UU. (22M€) y de Bioniz (12M€)

**Los Resultados Financieros Netos** se deben a la valoración del Equity swap compensada por los intereses relacionados con la deuda financiera

# 1S 2021 Balance

Millones de €	Junio 2021	Diciembre 2020	Variación
Fondo de comercio	316,0	316,0	-
Activos intangibles	919,6	1.028,9	(109,3)
Inmovilizado material	112,1	113,4	(1,3)
Activos financieros	82,4	86,5	(4,1)
Otros activos no corrientes	216,5	256,5	(40,0)
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1.646,6</b>	<b>1.801,3</b>	<b>(154,7)</b>
Existencias	130,9	130,2	0,7
Deudores comerciales	123,0	111,3	11,7
Caja y equivalentes al efectivo	231,2	165,7	65,5
Otros activos corrientes	61,9	82,6	(20,7)
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>547,0</b>	<b>489,8</b>	<b>57,2</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2.193,6</b>	<b>2.291,1</b>	<b>(97,5)</b>
Patrimonio neto	1.263,6	1.303,0	(39,4)
Deuda financiera	478,5	472,6	5,9
Pasivos no corrientes	239,7	289,2	(49,5)
Pasivos corrientes	211,8	226,3	(14,5)
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>2.193,6</b>	<b>2.291,1</b>	<b>(97,5)</b>

Disminución relacionada con los deterioros, compensada en parte por el hito de Klisyri® lanzamiento comercial en EE.UU. y el pago inicial de Wynzora®

Incluye el valor razonable de **hitos y royalties** a cobrar de AstraZeneca

Disminución a causa de los **Ingresos Diferidos** de AstraZeneca imputados a la cuenta de resultados

Posición Neta de Deuda	Jun 2021	Dic 2020	Var.
Caja y equivalentes	(231,2)	(165,7)	(65,5)
Deuda financiera	478,5	472,6	5,9
Planes de pensiones	81,2	85,6	(4,4)
<b>Deuda Neta/ (Caja)</b>	<b>328,5</b>	<b>392,5</b>	<b>(64,0)</b>

Buena liquidez y apalancamiento del 1,4x de la Deuda Neta/EBITDA\*

\* EBITDA últimos 12 meses hasta junio 2021

# 1S 2020 Flujo de caja

## Sólido flujo de caja operativo alcanzando 110 M€

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	
Beneficio antes de impuestos	(26,9)	50,4	
Depreciaciones y amortizaciones	59,0	61,9	
Deterioros	103,7	16,8	
Variaciones de capital circulante	(30,8)	(40,5)	Variación negativa en el <b>capital circulante</b> principalmente vinculada al aumento de las cuentas a cobrar
Otros ajustes	(10,5)	(44,8)	
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	15,3	(17,7)	
<b>Flujo de caja de actividades (I)</b>	<b>109,8</b>	<b>26,1</b>	
Capex recurrentes	(13,3)	(10,3)	
Inversiones	(22,1)	(48,9)	<b>Inversiones</b> en 2021 relacionadas con el hito de Klisyri® para el lanzamiento comercial en EE.UU. y el pago inicial de Wynzora®
Desinversiones	4,2	42,5	
<b>Flujo de caja de actividades de inversión (II)</b>	<b>(31,2)</b>	<b>(16,7)</b>	
Pago de intereses	(3,7)	(3,2)	
Pago de dividendos	(11,7)	-	
Incremento/ (disminución) deuda y otros	2,4	(19,9)	<b>Milestones y royalties</b> cobrados de AstraZeneca
<b>Flujo de caja de actividades de financiación</b>	<b>(13,0)</b>	<b>(23,1)</b>	
<b>Flujo de caja generado durante el período</b>	<b>65,5</b>	<b>(13,7)</b>	
<b>Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)</b>	<b>78,6</b>	<b>9,4</b>	<b>Pago de dividendos</b> en junio 2021

# Guidance Core 2021 mejorado

Ventas Netas Core\*

Crecimiento de un dígito medio  
vs. año anterior (755 M€)



Core EBITDA\*\*

Entre 195M€ - 215M€  
(anteriormente entre 190 M€ y 210M€)



**Esperamos que el Covid-19 siga impactando,  
con normalización progresiva en 2S 2021**

\* Las Ventas Netas Core excluyen los Ingresos Diferidos de AstraZeneca. \*\* Core EBITDA excluye los Ingresos Diferidos de AstraZeneca y Otros Ingresos.



# Conclusiones

# Conclusiones

## Enfocados en la ejecución y la preparación del negocio para importantes lanzamientos

- 1 Incremento del Core EBITDA\* Guidance por la mejora del negocio en las marcas clave.
- 2 Impulso positivo en el primer semestre de nuestros motores de crecimiento y lanzamientos recientes para mejorar las ventas netas Core\* y el Core EBITDA\*.
- 3 Fuerte potencial a medio plazo de nuestro pipeline innovador, con un gran crecimiento de nuestro negocio principal de dermatología médica, con hitos prometedores en el año 2021.
- 4 Preparación del negocio para lanzamientos importantes que apoyarán las perspectivas de crecimiento futuras dentro de nuestra estrategia centrada en dermatología médica.
- 5 El equipo directivo continúa buscando oportunidades externas, que generen valor sostenible, apalancado sobre nuestro sólido balance.

\* Core business excluye la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y Otros ingresos.

# Apéndices

# 1S 2021 Cuenta de Resultados CER

Millones de €	CER YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	Var.	YTD Junio 2021	% var. CER	% var vs 2020
<b>Ingresos Totales</b>	<b>432,7</b>	<b>433,0</b>	<b>(0,3)</b>	<b>427,8</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>(1,2%)</b>
Ventas Netas	430,7	426,0	4,7	425,9	1,1%	(0,0%)
Otros Ingresos	2,0	7,0	(5,0)	1,9	(71,4%)	(72,9%)
Coste de ventas	(127,4)	(129,3)	1,9	(126,8)	(1,5%)	(1,9%)
<b>Margen Bruto</b>	<b>303,3</b>	<b>296,7</b>	<b>6,6</b>	<b>299,1</b>	<b>2,2%</b>	<b>0,8%</b>
% sobre ventas	70,4%	69,6%		70,2%		
<b>I+D</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(40,8)</b>	<b>10,2</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(25,0%)</b>	<b>(25,0%)</b>
% sobre ventas	(7,1%)	(9,6%)		(7,2%)		
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>(196,8)</b>	<b>(186,8)</b>	<b>(10,0)</b>	<b>(192,7)</b>	<b>5,4%</b>	<b>3,2%</b>
% sobre ventas	(45,7%)	(43,8%)		(45,2%)		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(143,3)	(132,7)	(10,6)	(141,3)	8,0%	6,5%
% sobre ventas	(33,3%)	(31,2%)		(33,2%)		
Depreciación y Amortización	(53,5)	(54,1)	0,6	(51,4)	(1,1%)	(5,0%)
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,5</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(62,5%)</b>	<b>(87,5%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>77,6</b>	<b>75,3</b>	<b>2,3</b>	<b>77,6</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,1%</b>
% sobre ventas	18,0%	17,7%		18,2%		
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>61,2</b>	<b>61,9</b>	<b>(0,7)</b>	<b>59,0</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>(4,7%)</b>
% sobre ventas	14,2%	14,5%		13,9%		
<b>EBITDA</b>	<b>138,8</b>	<b>137,2</b>	<b>1,6</b>	<b>136,6</b>		
% sobre ventas	32,2%	32,2%		32,1%		
Ganancias por venta de activos	(0,1)	-	(0,1)	(0,1)	n.m	n.m
Otros costes	(0,3)	(1,3)	1,0	(0,3)	(76,9%)	(76,9%)
Costes de reestructuración	(3,2)	-	(3,2)	(3,2)	n.m	n.m
Deterioros	(113,6)	(16,8)	(96,8)	(103,5)	n.m	n.m
Ingresos financieros netos / (gastos)	(0,7)	(6,0)	5,3	(0,7)	(88,3%)	(88,3%)
Diferencia tipo de cambio	3,3	(0,8)	4,1	3,3	n.m	n.m
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(37,0)</b>	<b>50,4</b>	<b>(87,4)</b>	<b>(26,9)</b>	<b>(173,4%)</b>	<b>(153,4%)</b>
Impuestos sobre sociedades	(15,7)	(8,0)	(7,7)	(15,9)	96,3%	98,8%
<b>Resultado Neto</b>	<b>(52,7)</b>	<b>42,4</b>	<b>(95,1)</b>	<b>(42,8)</b>	<b>n.m</b>	<b>n.m</b>
<b>Resultado Neto Normalizado</b>	<b>57,0</b>	<b>59,5</b>	<b>(2,5)</b>	<b>57,8</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>(2,8%)</b>

EURO	CER 2021	Junio 2021
USD	1,1	1,2
CHF	1,1	1,1
GBP	0,9	0,9
PLN	4,4	4,5
DKK	7,5	7,4

# 2T 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias

Millones de €	2T 2021	2T 2020	% var 2020
<b>Ingresos Totales</b>	<b>205,3</b>	<b>185,7</b>	<b>10,6%</b>
Ventas Netas	205,3	184,7	11,2%
Otros Ingresos	-	1,0	(100,0%)
Coste de Ventas	(64,0)	(58,8)	8,8%
<b>Margen Bruto</b>	<b>141,3</b>	<b>125,9</b>	<b>12,2%</b>
<i>% sobre ventas</i>	68,8%	68,2%	
<b>I+D</b>	<b>(17,2)</b>	<b>(19,5)</b>	<b>(11,8%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	(8,4%)	(10,6%)	
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>(91,5)</b>	<b>(88,6)</b>	<b>3,3%</b>
<i>% sobre ventas</i>	(44,6%)	(48,0%)	
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(65,5)	(61,4)	6,7%
<i>% sobre ventas</i>	(31,9%)	(33,2%)	
Depreciación y Amortización	(26,0)	(27,2)	(4,4%)
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>-</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(100,0%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>62,4</b>	<b>48,9</b>	<b>27,6%</b>
<i>% sobre ventas</i>	30,4%	26,5%	

# 2T 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias Core\*

Millones de €	2T 2021	2T 2020	% var 2020
<b>Ingresos Totales</b>	<b>200,5</b>	<b>179,8</b>	<b>11,5%</b>
Ventas Netas	200,1	179,5	11,5%
Otros Ingresos	0,4	0,3	33,3%
Coste de Ventas	(64,0)	(58,8)	8,8%
<b>Margen Bruto</b>	<b>136,1</b>	<b>120,7</b>	<b>12,8%</b>
<i>% sobre ventas</i>	68,8%	68,2%	
<b>I+D</b>	<b>(17,2)</b>	<b>(19,5)</b>	<b>(11,8%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	(8,4%)	(10,6%)	
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>(91,5)</b>	<b>(88,6)</b>	<b>3,3%</b>
<i>% sobre ventas</i>	(44,6%)	(48,0%)	
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(65,5)	(61,4)	6,7%
<i>% sobre ventas</i>	(31,9%)	(33,2%)	
Depreciación y Amortización	(26,0)	(27,2)	(4,4%)
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>-</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(100,0%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>57,6</b>	<b>43,0</b>	<b>34,0%</b>
<i>% sobre ventas</i>	30,4%	26,5%	

\* Core business excluye la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y Otros ingresos.

# 1S 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	% var 2020	% var. CER
<b>Ingresos Totales</b>	<b>427,8</b>	<b>433,0</b>	<b>(1,2%)</b>	<b>9,5%</b>
Ventas Netas	425,9	426,0	(0,0%)	9,4%
Otros Ingresos	1,9	7,0	(72,9%)	27,3%
Coste de Ventas	(126,8)	(129,3)	(1,9%)	(1,5%)
<b>Margen Bruto</b>	<b>299,1</b>	<b>296,7</b>	<b>0,8%</b>	<b>14,9%</b>
<i>% sobre ventas</i>	70,2%	69,6%		
<b>I+D</b>	<b>(30,6)</b>	<b>(40,8)</b>	<b>(25,0%)</b>	<b>(25,0%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	(7,2%)	(9,6%)		
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>(192,7)</b>	<b>(186,8)</b>	<b>3,2%</b>	<b>5,4%</b>
<i>% sobre ventas</i>	(45,2%)	(43,8%)		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(141,3)	(132,7)	6,5%	8,0%
<i>% sobre ventas</i>	(33,2%)	(31,2%)		
Depreciación y Amortización	(51,4)	(54,1)	(5,0%)	(1,1%)
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(87,5%)</b>	<b>(62,5%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>136,6</b>	<b>137,2</b>	<b>(0,4%)</b>	<b>1,2%</b>
<i>% sobre ventas</i>	32,1%	32,2%		

# 2020 Pérdidas & Ganancias Core\* por trimestre

Millones de €	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2020	2019
<b>Ingresos Totales</b>	<b>205,5</b>	<b>179,8</b>	<b>183,2</b>	<b>188,8</b>	<b>757,3</b>	<b>826,7</b>
Ventas Netas	204,7	179,5	182,6	188,4	755,2	823,2
Otros Ingresos	0,8	0,3	0,6	0,4	2,1	3,5
Coste de Ventas	(70,5)	(58,8)	(60,8)	(57,2)	(247,3)	(249,2)
<b>Margen Bruto</b>	<b>134,2</b>	<b>120,7</b>	<b>121,8</b>	<b>131,2</b>	<b>507,9</b>	<b>574,0</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>65,6%</i>	<i>67,2%</i>	<i>66,7%</i>	<i>69,6%</i>	<i>67,3%</i>	<i>69,7%</i>
<b>I+D</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(19,5)</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(20,7)</b>	<b>(78,9)</b>	<b>(92,2)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(10,4%)</i>	<i>(10,9%)</i>	<i>(9,5%)</i>	<i>(11,0%)</i>	<i>(10,4%)</i>	<i>(11,2%)</i>
<b>Gastos Generales &amp; de Administración</b>	<b>(98,2)</b>	<b>(88,6)</b>	<b>(88,1)</b>	<b>(95,3)</b>	<b>(370,2)</b>	<b>(394,1)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(48,0%)</i>	<i>(49,4%)</i>	<i>(48,2%)</i>	<i>(50,6%)</i>	<i>(49,0%)</i>	<i>(47,9%)</i>
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(71,3)	(61,4)	(61,7)	(68,4)	(262,8)	(281,0)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(34,8%)</i>	<i>(34,2%)</i>	<i>(33,8%)</i>	<i>(36,3%)</i>	<i>(34,8%)</i>	<i>(34,1%)</i>
Depreciación y Amortización	(26,9)	(27,2)	(26,4)	(26,9)	(107,4)	(113,1)
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>0,2</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>46,5</b>	<b>43,0</b>	<b>47,0</b>	<b>44,6</b>	<b>181,1</b>	<b>222,5</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>22,7%</i>	<i>24,0%</i>	<i>25,7%</i>	<i>23,7%</i>	<i>24,0%</i>	<i>27,0%</i>

\* Core business excluye la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y Otros ingresos.



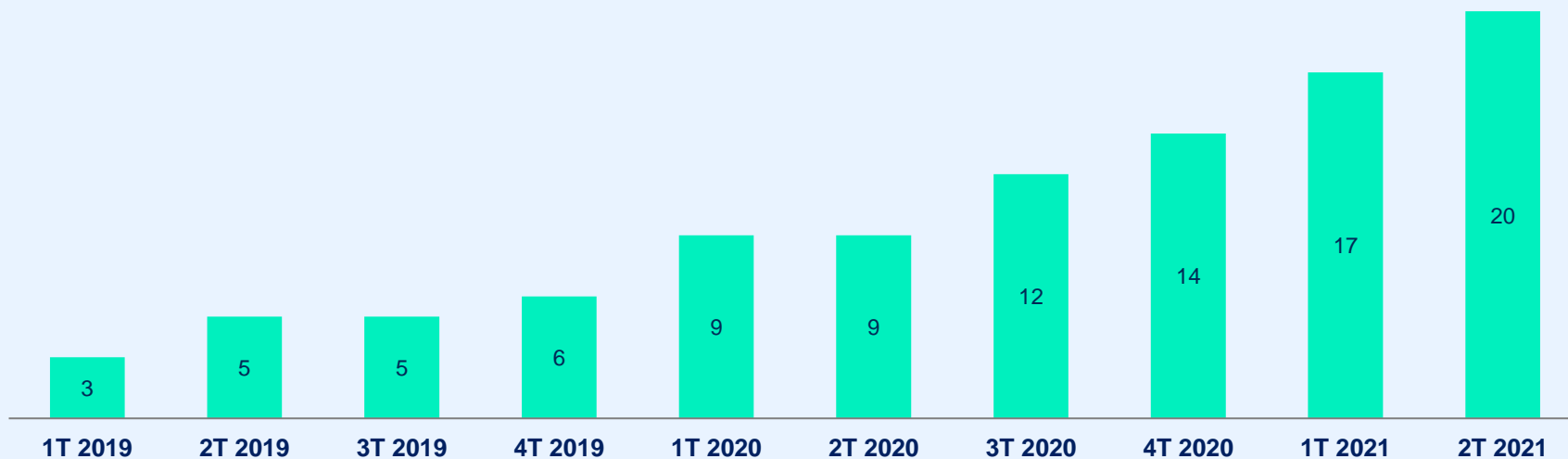
# 2020 Total Pérdidas & Ganancias por trimestre

Millones de €	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2020	2019
<b>Ingresos Totales</b>	<b>247,3</b>	<b>185,7</b>	<b>188,6</b>	<b>192,9</b>	<b>814,5</b>	<b>908,4</b>
Ventas Netas	241,3	184,7	187,8	193,6	807,4	853,1
Otros Ingresos	6,0	1,0	0,8	(0,7)	7,1	55,3
Coste de Ventas	(70,5)	(58,8)	(60,8)	(57,2)	(247,3)	(249,2)
<b>Margen Bruto</b>	<b>170,8</b>	<b>125,9</b>	<b>127,0</b>	<b>136,4</b>	<b>560,1</b>	<b>603,9</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>70,8%</i>	<i>68,2%</i>	<i>67,6%</i>	<i>70,5%</i>	<i>69,4%</i>	<i>70,8%</i>
<b>I+D</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(19,5)</b>	<b>(17,4)</b>	<b>(20,7)</b>	<b>(78,9)</b>	<b>(92,2)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(8,8%)</i>	<i>(10,6%)</i>	<i>(9,3%)</i>	<i>(10,7%)</i>	<i>(9,8%)</i>	<i>(10,8%)</i>
<b>Gastos Generales &amp; de Administración</b>	<b>(98,2)</b>	<b>(88,6)</b>	<b>(88,1)</b>	<b>(95,3)</b>	<b>(370,2)</b>	<b>(394,1)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(40,7%)</i>	<i>(48,0%)</i>	<i>(46,9%)</i>	<i>(49,2%)</i>	<i>(45,9%)</i>	<i>(46,2%)</i>
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(71,3)	(61,4)	(61,7)	(68,4)	(262,8)	(281,0)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(29,5%)</i>	<i>(33,2%)</i>	<i>(32,9%)</i>	<i>(35,3%)</i>	<i>(32,5%)</i>	<i>(32,9%)</i>
Depreciación y Amortización	(26,9)	(27,2)	(26,4)	(26,9)	(107,4)	(113,1)
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>0,2</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>88,3</b>	<b>48,9</b>	<b>52,4</b>	<b>48,7</b>	<b>238,3</b>	<b>304,2</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>36,6%</i>	<i>26,5%</i>	<i>27,9%</i>	<i>25,2%</i>	<i>29,5%</i>	<i>35,7%</i>

# Illumetri<sup>®</sup> Ventas Netas



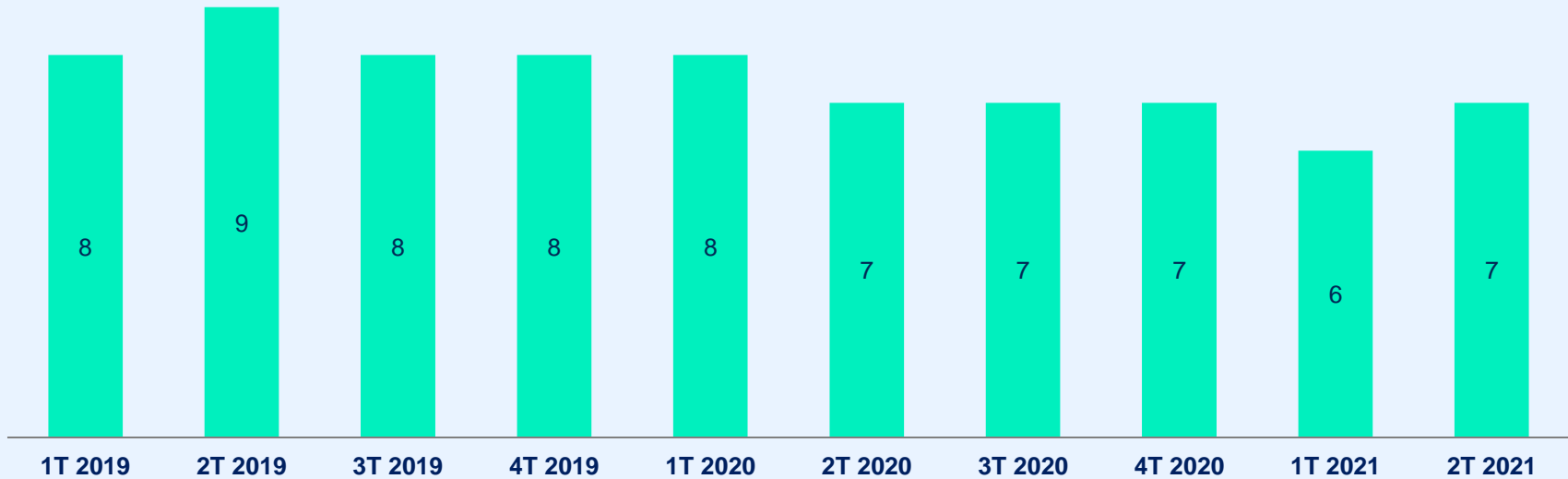
## Illumetri<sup>®</sup> Ventas Netas M€



# Skilarence<sup>®</sup> Ventas Netas



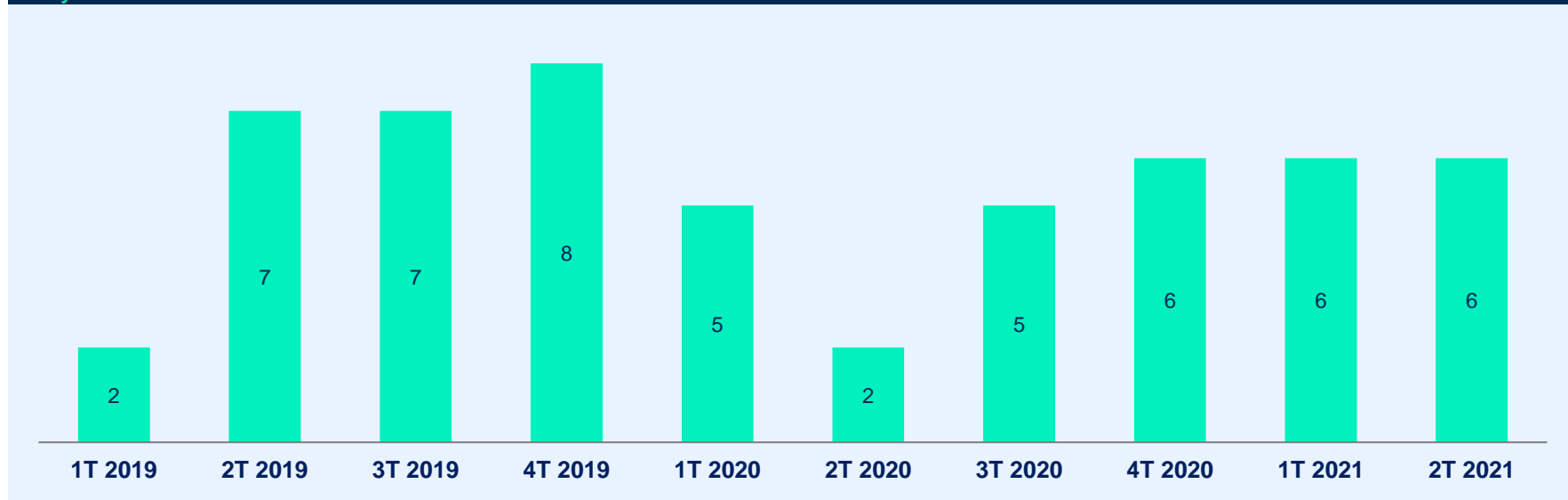
## Skilarence<sup>®</sup> Ventas Netas M€



# Seysara<sup>®</sup> Ventas Netas



## Seysara<sup>®</sup> Ventas Netas M€



# 1S 2021 Ventas Netas Core\* por Geografia

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	% var vs 2020
Europa	343,0	304,6	12,6%
EE.UU.	46,0	51,8	(11,2%)
Resto del mundo	26,5	27,8	(4,7%)
<b>Ventas Netas Core*</b>	<b>415,5</b>	<b>384,2</b>	<b>8,2%</b>

\* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca.

# 1S 2021 Ventas Netas Core\* de productos más vendidos

Milliones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020	% var vs 2020
Ilumetri	36,5	17,8	105%
Franquicia Ebastel	36,3	38,9	(7%)
Franquicia Ciclopoli	31,3	26,2	20%
Efficib/Tesavel	23,8	23,6	1%
Franquicia Sativex	18,4	16,7	10%
Crestor	18,0	17,7	1%
Almax	15,9	15,4	3%
Franquicia Decoderm	14,7	13,4	10%
Skilarence	13,8	14,4	(4%)
Seysara	12,1	7,6	59%
Resto de productos	194,7	192,5	1%
<b>Ventas Netas Core*</b>	<b>415,5</b>	<b>384,2</b>	<b>8%</b>

\* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca.

# Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados Margen Bruto y EBITDA

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020
Ventas Netas (1)	425,9	426,0
- Aprovisionamientos (1)	(92,9)	(95,7)
- Otros costes de fabricación (2)		
Gastos de personal	(15,2)	(15,8)
Amortizaciones	(5,2)	(5,2)
Otros gastos de explotación	(8,2)	(9,3)
- Variación de provisiones (2)	(5,3)	(3,3)
<b>Margen Bruto</b>	<b>299,1</b>	<b>296,7</b>
<b>% de Ingresos</b>	<b>70,2%</b>	<b>69,7%</b>

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020
Beneficio de explotación	(26,2)	74,0
- Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Amortizaciones	59,0	61,9
Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	103,5	-
Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	0,3	1,3
<b>EBITDA</b>	<b>136,6</b>	<b>137,2</b>

(1) Según Terminología de las Cuentas Anuales

(2) Datos incluidos en el epígrafe correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias

# Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados EBIT e Ingresos financieros netos/(gastos)

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020
EBITDA	136,6	137,2
- Amortizaciones	59,0	61,9
<b>EBIT</b>	<b>77,6</b>	<b>75,3</b>

Millones de €	YTD Junio 2021	YTD Junio 2020
Gastos financieros	(9,1)	(12,3)
Cambios por valoración de instrumentos financieros	8,4	6,3
<b>Ingresos Financieros Netos / (gastos)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(6,0)</b>



**Para más información, por favor contacte con:**

Pablo Divasson del Fraile  
Investor Relations  
Tel. +34 93 291 3087  
[pablo.divasson@almirall.com](mailto:pablo.divasson@almirall.com)

**O visite nuestra web:**

[www.almirall.es](http://www.almirall.es)