



# FY 2023 Resultados financieros & Business Update

19 de febrero de 2024



# Exoneración de responsabilidad

Este documento ha sido preparado por Almirall, S.A., (la "Compañía") exclusivamente para su uso durante la presentación. Este documento es una traducción al español de la versión en inglés, disponible en nuestra página web, ante cualquier discrepancia, la versión en inglés prevalece. Este documento incluye información resumida y no pretende ser exhaustivo. Este documento no puede ser divulgado, publicado o utilizado por ninguna persona o entidad por ningún motivo sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de la Compañía.

La información contenida en este documento sobre el precio al que se compraron o vendieron en el pasado los valores emitidos por la Compañía, o la información sobre el rendimiento de los valores emitidos por la Compañía, no puede utilizarse como guía para el rendimiento futuro de los valores de la Compañía.

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 la Ley 6/2023, de 17 de marzo de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. 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.





## Agenda

Carlos Gallardo, Presidente y CEO

**Visión Estratégica**

**Destacados FY 2023 y *Guidance* FY 2024**

**Biológicos, motores de crecimiento: Ebglyss® e Ilumetri®**

Karl Ziegelbauer, CSO

**Actualización del *pipeline***

Mike McClellan, CFO

**Evolución financiera**

Carlos Gallardo, Presidente y CEO

**Conclusiones**





# Visión Estratégica



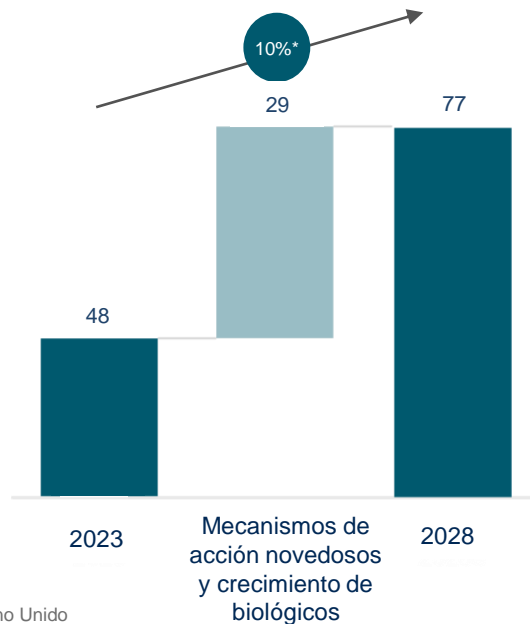
# Almirall: un líder europeo en Dermatología médica enfocado en la investigación

## Posicionamiento clave en dermatología

- ✓ Una sólida cartera con alrededor de **50 productos** de dermatología en **diferentes modalidades**: tópica, sistémica y biológica
- ✓ Amplia red de ventas en Europa que cubre **60% de dermatólogos en consultas** y **90% de dermatólogos en hospitales**
- ✓ Un **pipeline en crecimiento** en activos dermatológicos desarrollados internamente y licenciados

## Mercado de dermatología

Tamaño de mercado EEUU+UE5 (B€): 2023-2028



EEUU: Estados Unidos,  
UE5: Francia, Alemania, Italia, España, Reino Unido  
\* CAGR, Fuente: Evaluate Pharma data



# Construyendo un líder en dermatología en Europa

Con un demostrado historial en lanzamientos de activos desarrollados interna y externamente

**Crecimiento sostenido de la franquicia de Dermatología en Europa**

*Dermatitis atópica:*

Ebglyss®

*Psoriasis:*

Ilumetri®, Wynzora®, Skilarence®

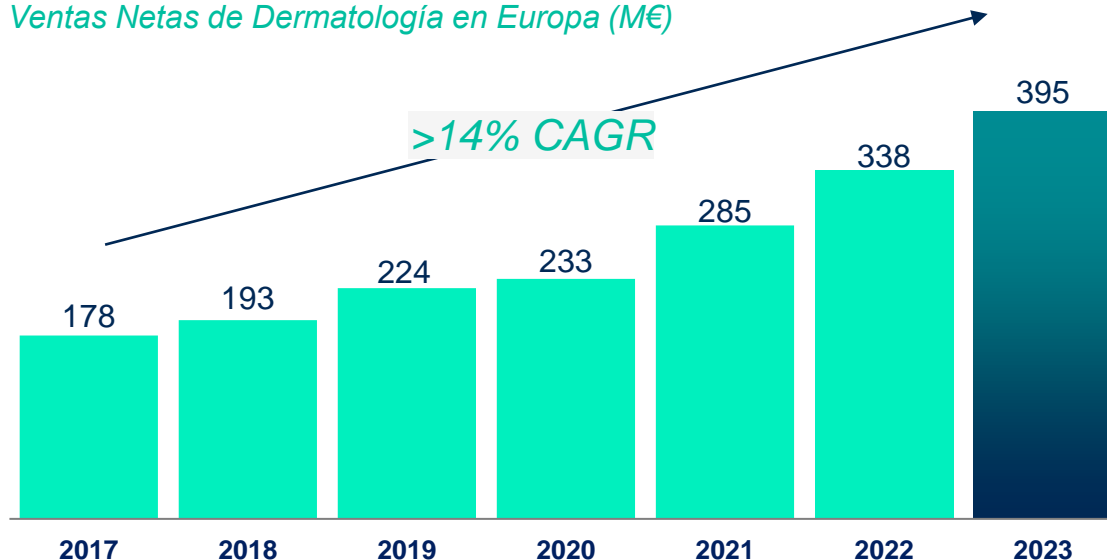
*Queratosis actínica:*

Klisyri®, Solaraze®

*Onicomiosis:*

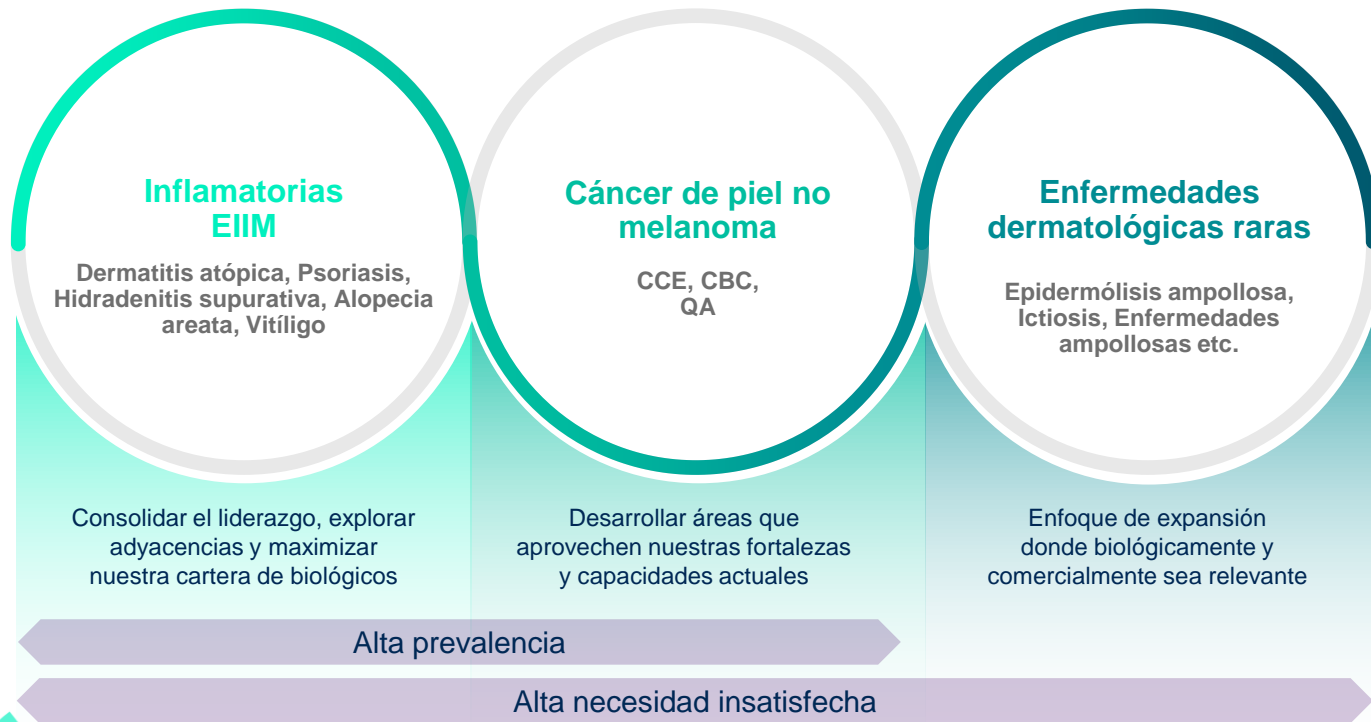
Ciclopoli®

Ventas Netas de Dermatología en Europa (M€)



# Nuestro futuro está enfocado a la Dermatología médica

## Múltiples necesidades graves no satisfechas e investigación prometedora



EIIIM: enfermedades inflamatorias inmunomediadas, CCE: carcinoma de células escamosas, CBC: carcinoma de células basales, QA: queratosis actínica

# CPNM y enfermedades dermatológicas raras, un nuevo ámbito de interés

## Mercados desatendidos y enfermedades con un elevado impacto para el paciente

### CPNM

- **Incidencia creciente** debido al aumento de la exposición al sol y al envejecimiento de la población
- CBC tiene una incidencia del 0,1% en EE.UU. y 0,5% en UE
- CCE tiene una incidencia del 0,25% en EE.UU. y 1% en UE

- **Necesidad insatisfecha** ya que las mejoras en la terapia no se han producido tan rápidamente como en el tratamiento del melanoma
- Un grupo importante de pacientes sigue estando desatendido desde el punto de vista médico

### Enferm. raras

- Existen ~1.000 indicaciones en enfermedades dermatológicas raras
- Impacto alto en la calidad de vida del paciente: a menudo crónico y progresivo

### Áreas de enfoque

- Más del 90% de estas enfermedades no tienen tratamiento aprobado por la FDA

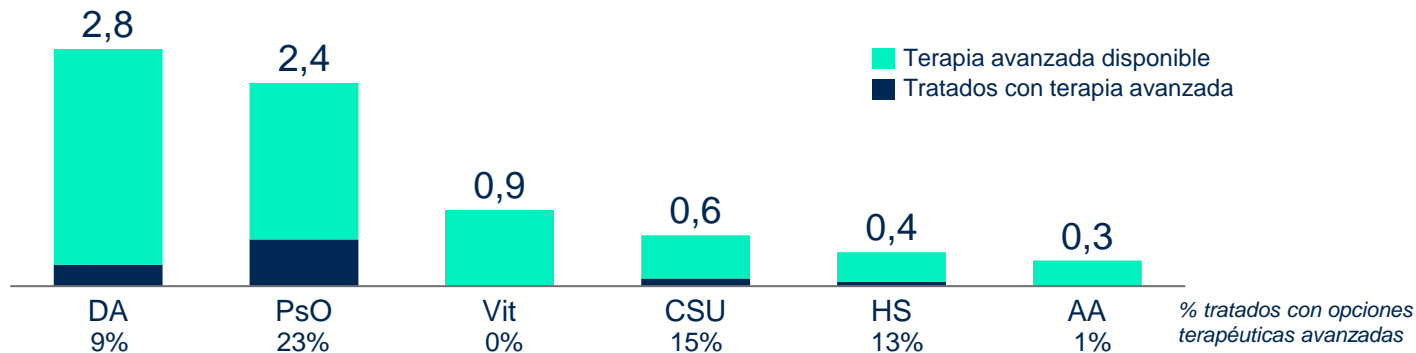
CPNM: cáncer de piel no melanoma  
Fuentes: Orphanet, Pharma Intelligence, GARD, NIH



# Construyendo el futuro *pipeline* de I+D

## Activos clave en las distintas áreas

Millones de pacientes, EEUU + UE5 (2022)



Activos en el pipeline Almirall

EIIM con potencial en múltiples indicaciones

Discovery	9
Desarrollo inicial/intermedio (Preclínico, Fase I/IIa y IIb)	3

DA: dermatitis atópica, PsO: psoriasis, Vit: vitiligo, CSU: urticaria crónica espontánea, HS: hidradenitis supurativa, AA: alopecia areata, EIIM: enfermedades inflamatorias inmunomediadas



# Destacados FY 2023 y *Guidance* FY 2024



# Destacados FY 2023

## Sólido impulso reforzado por la dermatología europea

### Evolución positiva del negocio en 2023

#### **Guidance 2023 alcanzado**

Crecimiento de las Ventas Netas de dígito medio y EBITDA Total entre 165 M€ - €180 M€.

#### **Ventas Netas**

895 M€ +4% interanual, impulsado por el buen desempeño de la dermatología en Europa +17% interanual.

#### **EBITDA Total**

174 M€ -12% interanual, según las expectativas.

### Los productos principales en Europa impulsan el crecimiento

#### **Ebglyss® (dermatitis atópica)**

Lanzado en diciembre 2023.

#### **Ilumetri® (psoriasis)**

Gran impulso de ventas durante 2023.

#### **Wynzora® (psoriasis)**

Crecimiento apoyado por los nuevos países.

#### **Klisyri® (queratosis actínica)**

Lanzado en los principales mercados de Europa, manteniendo su acogida positiva.

### Construyendo un pipeline innovador

#### **IL-2muFc (enferm. autoinmune)**

Estudio de Fase I iniciado.

#### **Anti-IL-1RAP mAb (dermatología autoinmune)**

Fase I en curso.

#### **Klisyri® large field (queratosis actínica)**

Lanzamiento en EE.UU. estimado en 2S 2024.

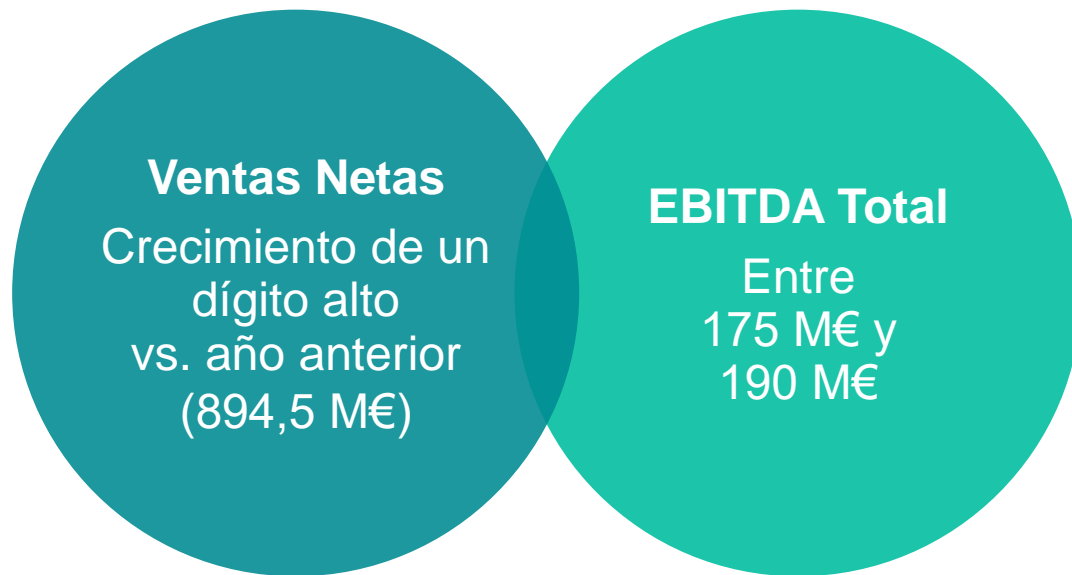
#### **Seysara China (acné)**

Expediente presentado en 3T 2023: Aprobación prevista en 2024.

#### **Efinaconazole (onicomicosis)**

Revisión regulatoria en curso: Aprobación esperada en 2S 2024.









# Biológicos, motores de crecimiento: Ebglyss<sup>®</sup> e Ilumetri<sup>®</sup>



# Alto crecimiento sostenido por Ilumetri® y Ebglyss®

Alrededor de 30% de las ventas netas en 2023 vienen de productos innovadores

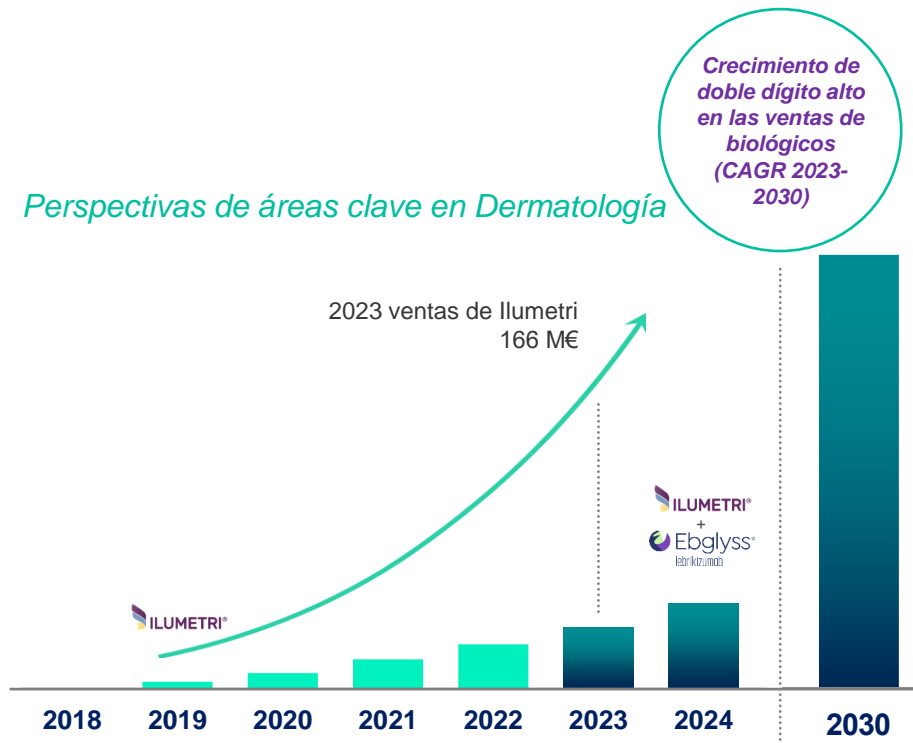
## Productos lanzados

Ebglyss®, Ilumetri®, Wynzora®, Klisyri®, Seysara®, Skilarence®

## Proyectos futuros en el pipeline

Klisyri® (ampliación *large field*), Anti-IL-1RAP mAb, IL-2muFc

## Perspectivas de áreas clave en Dermatología



## Pico de ventas en Biológicos

~ 700 M€  
combinado

### Pico en dermatitis atópica

€450 M€  
Ebglyss®

### Pico en Psoriasis

€250 M€  
Ilumetri®

### Potencial para aumentar ventas de Dermatitis + Psoriasis

>4x  
de 2023 a 2030

Anti-IL-1RAP mAb: anticuerpo monoclonal a la proteína del accesorio del receptor de la interleucina 1, IL-2muFc: proteína de fusión mutante de interleucina 2

# Ebglyss® resumen

Biológico de primera línea para dermatitis atópica de moderada a severa



## Inhibidor de la IL-13 con gran afinidad

Se une a la IL-13 con gran afinidad e inhibe selectivamente la señalización de la citoquina<sup>\*1-5</sup>



## Eficacia a largo plazo en dermatitis atópica

Alta eficacia demostrada a corto plazo en la semana 16\* con el mantenimiento de la respuesta hasta 2 años<sup>6-9</sup>



## Dosis de mantenimiento mensual

El mantenimiento Q4W para los pacientes tratados con Ebglyss® ofrece un control duradero de la enfermedad<sup>†5-7</sup>



EASI, Índice de Área y Gravedad del Eczema; IGA, Evaluación global del investigador; IL-4Ra, interleukin-4 receptor subunit alpha; IL-13, interleukin-13; IL-13Rα1, interleukin-13 receptor subunit alpha 1; Q4W, cada 4 semanas

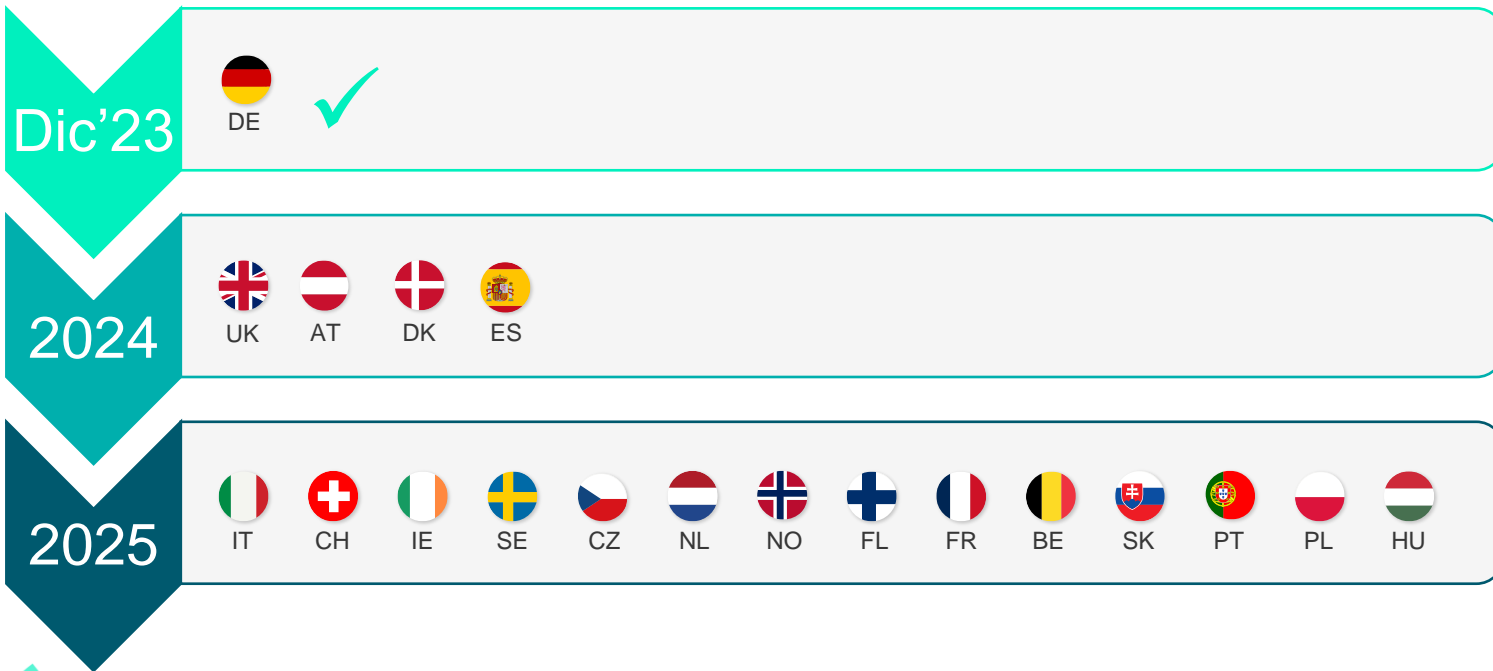
\* Los pacientes que respondieron al tratamiento se definieron como aquellos que lograron una reducción del 75% en el Índice de Área y Gravedad del Eczema con respecto al valor basal (EASI-75) o un IGA 0 o 1 ("aclorado" o "casi aclorado") con una mejora de al menos 2 puntos y sin necesidad de medicación de rescate en la semana 16; p<0.001 vs. placebo en la semana 16

†Después de alcanzar el periodo de 16 Semanas en el periodo de la inducción cada 2 semanas o después de recibir una respuesta clínica

1. Moyle M, et al. *Exp Dermatol.* 2019 Jul;28(7):756–768. 2. Gonçalves F, et al. *Drugs Context.* 2021 Mar 30;10:2021-1-7. 3. Ultsch M, et al. *J Mol Biol.* 2013 Apr 26;425(8):1330–1339. 4. Okragly AJ, et al. *Dermatol Ther (Heidelb).* 2023 Jul;13(7):1535–1547. 5. EBGLYSS (lebrikizumab). EU Summary of Product Characteristics. 6. Silverberg JI, et al. *N Engl J Med.* 2023 Mar 23;388(12):1080–1091. 7. Blauvelt A, et al. *Br J Dermatol.* 2023 May 24;188(6):740–748. 8. Simpson EL, et al. *JAMA Dermatol.* 2023 Feb 1;159(2):182–191. Erratum in: *JAMA Dermatol.* 2023 Jul 19. 9. Paller AS, et al. *Dermatol Ther (Heidelb).* 2023 Jul;13(7):1517–1534

# Ebglyss<sup>®</sup> calendario de lanzamientos

## Despliegue anticipado en Europa

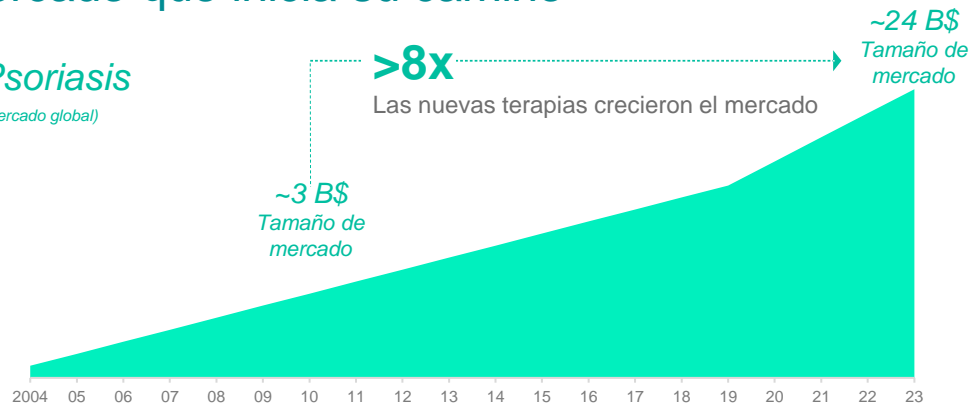




# Dermatitis atópica

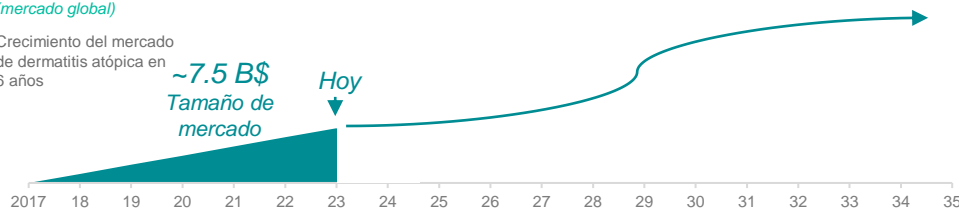
## Un mercado que inicia su camino

### Psoriasis (mercado global)



### Dermatitis atópica (mercado global)

Crecimiento del mercado de dermatitis atópica en 6 años



*Mercado de la dermatitis atópica tiene el potencial de crecer en una forma similar a la psoriasis*

La dermatitis atópica es el **campo más reciente para terapias avanzadas** y se espera que crezca con nuevos MoA

- 6 años desde *la primera terapia avanzada*
- 6 productos, 3 MoA
- Solo *1 blockbuster* hasta la fecha

MoA: mecanismo de acción  
Fuente: Evaluate Pharma data

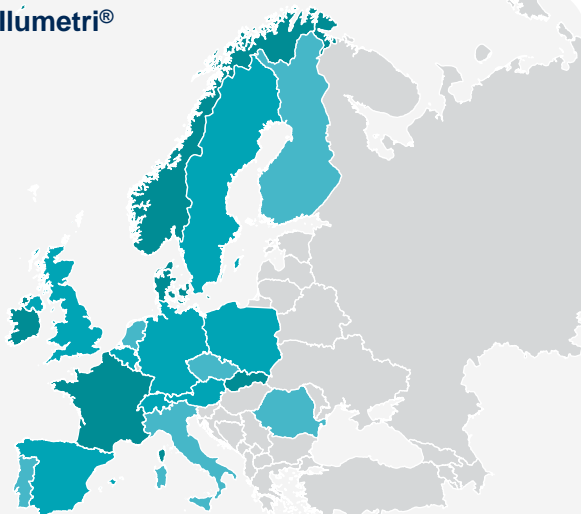
Financial Results & Business Update

# Ilumetri® destacados

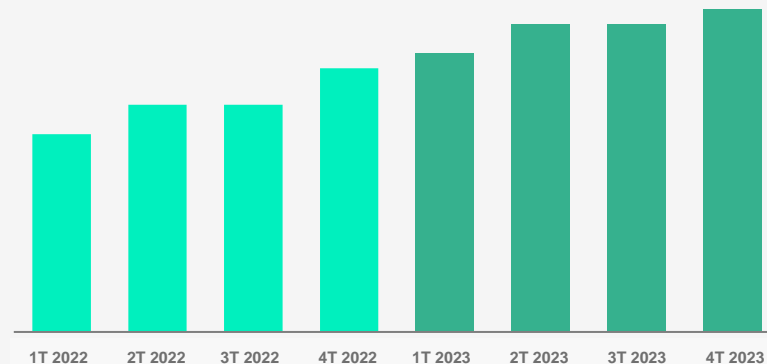
## Impulso continuado de ventas en FY 2023



### Lanzamientos de Ilumetri® en Europa\*



### Ventas Netas en Europa 44 M€ en 4T 2023, +22% interanual



### Aumento sustancial de +34% en FY 2023 vs FY 2022

- El lanzamiento en nuevos países contribuye al crecimiento

\* Ilumetri® lanzado en Portugal, España, Francia, Italia, Suiza, Austria, Alemania, República Checa, Eslovaquia, Polonia, Suecia, Noruega, Dinamarca, Países Bajos, Bélgica y Reino Unido








# Actualización del *pipeline*



# Progresando con nuestro *pipeline* en fase avanzada, construyendo una cartera en fase inicial

## Fuerte presencia en las principales indicaciones dermatológicas

Molécula / Nombre comercial	Indicación	Lanzamiento esperado	Fase I	Fase II	Fase III	Registro	Geografía
<b>Klisyri®</b> <i>(extended label)</i>	Queratosis actínica	EEUU 2024/UE 2026	→			→	
<b>Seysara®</b>	Acné	2024	→			→	
<b>Efinaconazole</b>	Onicomicosis	2024	→			→	
<b>Anti-IL-1RAP mAb</b>	Dermatología autoinmune	TBD	→				
<b>IL-2muFc</b>	Enfermedades autoinmunes	TBD	→				 *

Pipeline innovador con un alto valor por generar

**Klisyri®**  
*(queratosis actínica)*  
EEUU 100 cm<sup>2</sup> *Large Field*: Lanzamiento previsto en 2S 2024.

**Seysara® China**  
*(acné)*  
Expediente presentado en 3T 2023: Aprobación estimada en 2024.

**Efinaconazole**  
*(onicomicosis)*  
Revisión regulatoria en curso: Aprobación esperada en 2S 2024.

**Anti-IL-1RAP mAb**  
*(dermatología autoinmune)*  
Fase I en curso: Varias indicaciones dermatológicas autoinmunes.

**IL-2muFc**  
*(enferm. autoinmunes)*  
Iniciado el estudio clínico en Fase I.

\* Todo el mundo con la excepción de la región de Gran China



# Acuerdo de licencia con Novo Nordisk para los derechos globales de un anticuerpo monoclonal anti-IL21



## NN-8828: anticuerpo monoclonal anti-IL-21 para su desarrollo en dermatología

- 1 NN-8828 es un anticuerpo monoclonal de alta afinidad que se dirige a la citocina IL-21
- 2 Usa el bloqueo de la IL-21 como una posible nueva vía para tratar eficazmente enfermedades dermatológicas
- 3 Desarrollado por Novo Nordisk hasta la fase II en indicaciones no dermatológicas
- 4 Reforzamos nuestro propósito de llevar soluciones innovadoras a los pacientes que sufren enfermedades de la piel
- 5 Ambición de desarrollar y comercializar NN-8828 a nivel mundial

# Construyendo alianzas innovadoras para acceder a las últimas modalidades terapéuticas para el éxito a largo plazo

Almirall tiene acceso a tecnología de última generación para desarrollar las mejores terapias innovadoras, mientras diversificamos nuestro *pipeline* en dermatología médica

## Apoyándose en el ARNm

etherna

Alianza multidiana para descubrir y desarrollar **terapias ARNm/LNP** para enfermedades graves de la piel

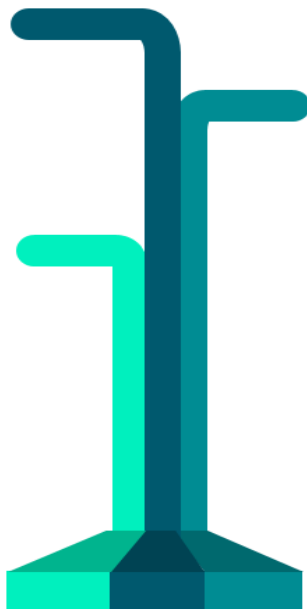
## Acelerando el descubrimiento de NCEs

evotec

Colaboración de investigación multidiana combinando **las capacidades líderes en la industria de Evotec (SMOL)** con la experiencia dermatológica de Almirall

University of Dundee

Colaboración de investigación multidiana para desarrollar **medicamentos PROTAC** con un socio académico de primer nivel



## Empleamos las mejores plataformas de descubrimiento de anticuerpos

Colaboración para el descubrimiento de **anticuerpos diseñados mediante IA** para dianas farmacológicas complejas

absci

Acceso a **la plataforma con ratones transgénicos de última generación** entregando anticuerpos humanos

AlivaMab  
BIOLOGICS

Acceso a **la plataforma innovadora 2+2 bi-specific antibody format (FIT-Ig®)** para acercar los medicamentos innovadores a los pacientes

EpimAb  
Biotherapeutics

ARNm: Ácido RiboNucleico mensajero, LNP: nanopartículas lipídicas sólidas, PROTAC: quimera dirigida a la proteólisis, FIT-Ig: *Fabs-In-Tandem Immunoglobulin*



# Evolución financiera



# Resultados FY 2023

## La dermatología europea demuestra un sólido rendimiento

### Destacados

**Ventas Netas 895 M€ +4% y Core EBITDA\* 171 M€ -8% interanual**, impulsadas por el desempeño sólido del negocio dermatológico en Europa. Las Ventas Netas en 4T 2022 incluían una desinversión de 19 M€.

**Margen Bruto de 65%**, como se esperaba, impactado por los mayores costes de los *inputs*.

**EBITDA Total de 174.1 M€** en línea con *Guidance*, impactado por la menor contribución de Otros Ingresos en comparación con FY 2022.

**Gasto en I+D de 111 M€**, en línea con el objetivo del 12% esperado para FY 2023.

**Gastos Generales y de Administración de 422 M€ +3% respecto al FY 2022, aumentando** debido a los próximos y recientes lanzamientos: Ebglyss®, Wynzora®, Klisyri® en Europa y el despliegue de Ilumetri®.

**Deuda Neta de 29 M€:** Deuda Neta/EBITDA muy favorable de 0,2x. La RCF de 275 M€ se ha renovado hasta 2028 con el sindicato bancario existente.

\* La diferencia entre Core EBITDA y EBITDA se explica por los otros ingresos provenientes de AstraZeneca y Covis

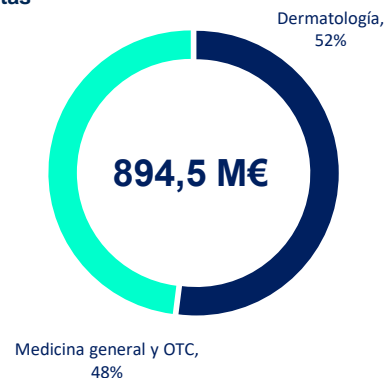


# FY 2023 Resultados

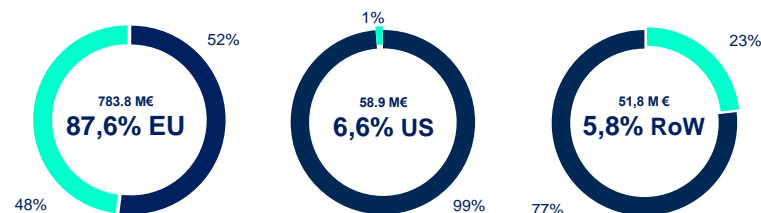
## Ventas Netas desglose por productos

Millones de €	FY 2023	FY 2022	% var 2022
<b>Europa</b>	<b>783,8</b>	<b>732,7</b>	<b>7,0%</b>
Dermatología	395,2	338,2	16,8%
Medicina general & OTC	388,6	394,5	(1,5%)
Franquicia Ebastel	52,1	52,8	(1,4%)
Crestor	44,0	38,9	13,3%
Franquicia Sativex	36,4	37,0	(1,8%)
Almax	28,5	26,5	7,7%
Efficib/Tesavel	23,2	39,6	(41,4%)
Parapres	19,3	18,8	3,1%
Franquicia Almogran	17,3	17,1	1,0%
Otros Europa	167,8	163,9	2,4%
<b>EE.UU.</b>	<b>58,9</b>	<b>76,5</b>	<b>(23,0%)</b>
Dermatología	58,1	74,9	(22,5%)
Medicina general	0,8	1,6	(49,0%)
<b>Resto del mundo</b>	<b>51,8</b>	<b>54,0</b>	<b>(4,2%)</b>
Dermatología	12,0	16,3	(26,7%)
Medicina general	39,8	37,7	5,6%
<b>Ventas Netas</b>	<b>894,5</b>	<b>863,2</b>	<b>3,6%</b>

FY 2023 Desglose de Ventas Netas



FY 2023 Desglose de Ventas Netas por geografía

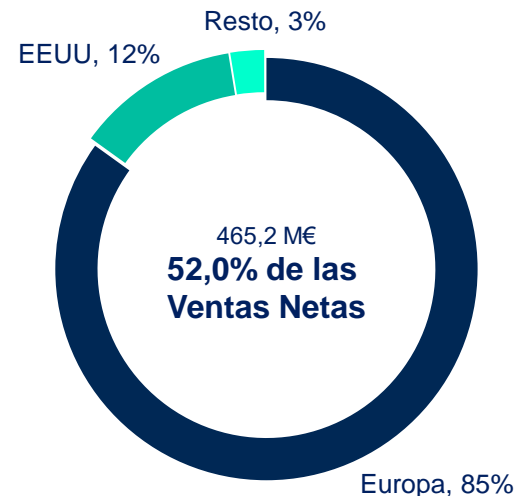


● Medicina General y OTC  
● Dermatología

# FY 2023 Resultados

## Desglose de ventas en dermatología

Millones de €	FY 2023	FY 2022	% var 2022
<b>Europa</b>	<b>395,2</b>	<b>338,2</b>	<b>16,8%</b>
Ilumetri	166,4	124,6	33,5%
Franquicia Ciclopoli	47,6	51,1	(6,9%)
Franquicia Decoderm	32,4	30,7	5,7%
Skilarence	23,1	26,7	(13,5%)
Solaraze	21,8	19,2	13,6%
Wynzora	16,9	7,3	131,2%
Klisyri	14,8	8,8	67,3%
Otros Europa	72,2	69,7	3,6%
<b>EE.UU.</b>	<b>58,1</b>	<b>74,9</b>	<b>(22,5%)</b>
Seysara	19,5	23,6	(17,7%)
Klisyri	6,0	5,8	3,7%
Otros EE.UU.	32,6	45,5	(28,3%)
<b>Resto del mundo</b>	<b>12,0</b>	<b>16,3</b>	<b>(26,7%)</b>
<b>Total Almirall Derma*</b>	<b>465,2</b>	<b>429,5</b>	<b>8,3%</b>



\* Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2023 y 2022

# FY 2023 Cuenta de Resultados

Millones de €	FY 2023	FY 2022	% var 2022	% var CER
<b>Ingresos Totales</b>	<b>898,8</b>	<b>878,5</b>	<b>2,3%</b>	<b>2,6%</b>
Ventas Netas	894,5	863,2	3,6%	3,9%
Otros Ingresos	4,3	15,3	(71,9%)	(70,6%)
Coste de ventas	(313,1)	(290,3)	7,9%	8,1%
<b>Margen Bruto</b>	<b>581,4</b>	<b>572,9</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,7%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>65,0%</i>	<i>66,4%</i>		
<b>I+D</b>	<b>(111,0)</b>	<b>(103,2)</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,8%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(12,4%)</i>	<i>(12,0%)</i>		
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>(422,3)</b>	<b>(409,7)</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,5%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(47,2%)</i>	<i>(47,5%)</i>		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(313,6)	(304,8)	2,9%	3,2%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(35,1%)</i>	<i>(35,3%)</i>		
Depreciación y Amortización	(108,7)	(104,9)	3,6%	4,6%
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>(2,6)</b>	<b>2,4</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
<b>EBIT</b>	<b>49,8</b>	<b>77,7</b>	<b>(35,9%)</b>	<b>(36,9%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>5,6%</i>	<i>9,0%</i>		
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>124,3</b>	<b>120,6</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,9%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>13,9%</i>	<i>14,0%</i>		
<b>EBITDA</b>	<b>174,1</b>	<b>198,3</b>	<b>(12,2%)</b>	<b>(12,1%)</b>
<i>% of sales</i>	<i>19,5%</i>	<i>23,0%</i>		
Ganancias por ventas de activos	(1,3)	(2,6)	(50,0%)	(50,0%)
Otros costes	(2,1)	(0,4)	n.m.	n.m.
Costes de reestructuración	(4,4)	(9,2)	(52,2%)	(53,3%)
Deterioros	(47,3)	(18,7)	152,9%	159,4%
Ingreso / gasto financiero	(10,6)	(17,8)	(40,4%)	(40,4%)
Diferencias de cambio	(1,3)	2,0	(165,0%)	(165,0%)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(17,2)</b>	<b>31,0</b>	<b>(155,5%)</b>	<b>(161,9%)</b>
Impuestos sobre sociedades	(21,3)	(26,7)	(20,2%)	(20,2%)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(38,5)</b>	<b>4,3</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
<b>Resultado Neto Normalizado</b>	<b>15,6</b>	<b>33,5</b>	<b>(53,4%)</b>	<b>(55,8%)</b>

- **Ventas Netas** en FY 2023 impulsadas por fuertes ventas de Dermatología en Europa, con desempeño sólido de Ilumetri®, Wynzora® y Klisyri®.
- **El gasto en I+D** aumentó en FY 2023, debido a los estudios de Lebrikizumab fase IIIb y proyectos en etapa inicial.
- **Los Gastos Generales y de Administración** incrementaron en FY 2023 como se anticipó, atribuible tanto a los recientes y próximos lanzamientos de Ebglyss®, Wynzora®, Klisyri®, el despliegue de Ilumetri®.
- **EBITDA** impactado por el menor margen bruto, mayores gastos generales y por la menor contribución de Otros Ingresos en FY 2023 en comparación con FY 2022.
- **Deterioros** debidos a la evolución de Seysara.
- **Gasto financiero neto** bajó en FY 2023 debido a los ingresos financieros procedentes de depósitos a corto plazo que se hicieron empleando los fondos de la ampliación de capital.



# FY 2023 Balance

Millones de €	Dic 2023	Dic 2022	Variación M€
Fondo de comercio e intangibles	1.310,4	1.253,3	57,1
Inmovilizado material	141,3	124,1	17,2
Activos financieros	22,9	34,7	(11,8)
Otros activos no corrientes	181,8	182,9	(1,1)
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1.656,4</b>	<b>1.595,0</b>	<b>61,4</b>
Existencias	167,5	130,1	37,4
Deudores comerciales	131,5	138,3	(6,8)
Otros activos corrientes	31,7	35,5	(3,8)
Caja y equivalentes al efectivo	387,9	248,8	139,1
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>718,6</b>	<b>552,7</b>	<b>165,9</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2.375,0</b>	<b>2.147,7</b>	<b>227,3</b>
Patrimonio neto	1.463,4	1.318,7	144,7
Deuda financiera	355,9	363,2	(7,3)
Pasivos no corrientes	218,6	203,6	15,0
Pasivos corrientes	337,1	262,2	74,9
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>2.375,0</b>	<b>2.147,7</b>	<b>227,3</b>
<b>Net Debt Position</b>	<b>Dic 2023</b>	<b>Dic 2022</b>	<b>Variación M€</b>
Deuda financiera	355,9	363,2	(7,3)
Planes de pensiones	60,5	54,0	6,5
Caja y equivalentes	(387,9)	(248,8)	(139,1)
<b>Deuda Neta / (Caja)</b>	<b>28,5</b>	<b>168,4</b>	<b>(139,9)</b>

- Incremento en **fondo de comercio e intangibles** principalmente debido a Ebglyss®, Ilumetri®, la adquisición de Prometax®, la extensión de la licencia Efficib/Tesavel®, la adquisición de Physiorelax® y otros *milestones*, parcialmente compensado por la amortización.
- **Patrimonio neto** más elevado por el aumento capital de 200 M€.
- **Deuda financiera** incluyendo los 300 M€ del bono emitido en septiembre de 2021. La disminución se debe principalmente al pago del principal del préstamo del BEI.
- **Pasivos Corrientes** aumentando principalmente por los *milestones* pagados en enero de 2024 de Ebglyss® y Ilumetri®.
- **Liquidez y apalancamiento** muy favorable de 0,2x Deuda Neta/EBITDA.

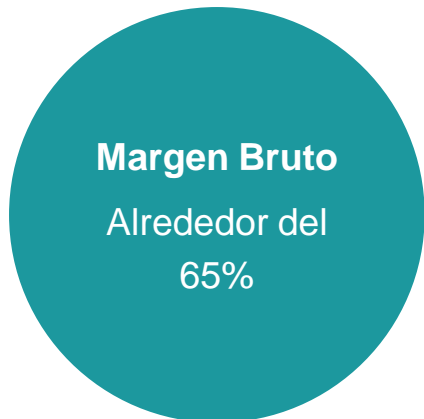


# FY 2023 Estado de Flujos de Efectivo

Millones de €	FY 2023	FY 2022
Beneficio antes de impuestos	(17,2)	31,0
Depreciaciones y amortizaciones	124,3	120,6
Deterioros	47,3	16,5
Variaciones de capital circulante	(54,6)	(6,1)
Otros ajustes	7,3	(0,5)
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	(13,6)	(6,4)
<b>Flujo de caja de actividades (I)</b>	<b>93,5</b>	<b>155,1</b>
Cobros de intereses	5,1	0,1
Capex recurrente	(52,2)	(34,4)
Inversiones	(107,9)	(82,1)
Desinversiones	32,4	47,8
<b>Flujo de caja de actividades de inversión (II)</b>	<b>(122,6)</b>	<b>(68,6)</b>
Pago de intereses	(10,2)	(9,9)
Pago de dividendos	(2,6)	(12,4)
Ampliación de capital	197,8	
Incremento/ (disminución) deuda y otros	(16,8)	(22,8)
<b>Flujo de caja de actividades de financiación</b>	<b>168,2</b>	<b>(45,1)</b>
<b>Flujo de caja generado durante el período</b>	<b>139,1</b>	<b>41,4</b>
<b>Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)</b>	<b>(29,1)</b>	<b>86,5</b>

- **Capital circulante** impactado por incremento de inventarios de los productos en crecimiento y los lanzamientos en curso, incluyendo Ilumetri®, Klisyri®, Ebglyss®, Physiorelax®, Wynzora® y otros.
- **Otros ajustes** están relacionados en su mayor parte con el resultado financiero neto.
- **Las inversiones** crecen debido al pago inicial de Prometax®, la extensión de la licencia Efficib/Tesavel®, la adquisición de Physiorelax®, *milestones* de Ebglyss® e Ilumetri® y otros pequeños pagos.
- **Desinversiones** incluyen cobros de *milestones* y *royalties* de AstraZeneca/Covis.

# Guidance FY 2024 – destacados claves





# Conclusiones



# Liderando en dermatología en la próxima década y más allá

Líder en la UE en el mercado de dermatología médica con una sólida cartera de alrededor de 50 productos a través de diferentes modalidades y clases terapéuticas

Productos recién lanzados con un pico de ventas potencial de +700 M€, impulsando un crecimiento de doble dígito en productos biológicos entre 2023 y 2030

*Pipeline* muy atractivo en el desarrollo de áreas de gran necesidad insatisfecha con activos internos y externos

Posición financiera sólida, contando con todos los recursos necesarios para ejecutar nuestro ambicioso proyecto





# Apéndices

# Flujo de noticias recientes y eventos potenciales en 2024

1	<b>Lebrikizumab</b>	Aprobaciones recibidas en UE y Reino Unido para Ebglyss®	→	4T 2023 ✓
2	<b>IL-2muFc</b>	Fase 1 iniciada en EE.UU./UE	→	4T 2023 ✓
3	<b>Guidance 2024</b>	Crecimiento de un dígito alto; EBITDA entre 175 M€ - 190 M€	→	Feb 2024 ✓
4	<b>Klisyri®</b>	Solicitud suplementaria de nuevo fármaco presentada en agosto 2023	→	Aprobación prevista en 2S 2024 en EE.UU. y en 2026 en Europa
5	<b>Seysara®</b>	Expediente presentado a CMPA en septiembre 2023	→	Aprobación esperada en 2024
6	<b>Efinaconazole</b>	Aprobación y lanzamiento en UE	→	2S 2024
7	<b>Lebrikizumab</b>	La MAA solicitada para Ebglyss® en Suiza en junio 2023	→	Aprobación esperada a finales de 2024

# FY 2023 Pérdidas y Ganancias Core\*

## Reconciliación de Core EBITDA\* a EBITDA Total

Millones de €	FY 2023	FY 2022	% var 2022	% var CER
<b>Ingresos Totales Core</b>	<b>895,8</b>	<b>866,5</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,6%</b>
Ventas Netas Core	894,5	863,2	3,6%	3,9%
Otros Ingresos Core	1,3	3,3	(60,6%)	(54,5%)
Coste de Ventas	(313,1)	(290,3)	7,9%	8,1%
<b>Margen Bruto</b>	<b>581,4</b>	<b>572,9</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,7%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>65,0%</i>	<i>66,4%</i>		
<b>I+D</b>	<b>(111,0)</b>	<b>(103,2)</b>	<b>7,6%</b>	<b>7,8%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(12,4%)</i>	<i>(12,0%)</i>		
<b>Gastos Generales &amp; de Administración</b>	<b>(422,3)</b>	<b>(409,7)</b>	<b>3,1%</b>	<b>3,5%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(47,2%)</i>	<i>(47,5%)</i>		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(313,6)	(304,8)	2,9%	3,2%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(35,1%)</i>	<i>(35,3%)</i>		
Depreciación y Amortización	(108,7)	(104,9)	3,6%	4,6%
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>(2,6)</b>	<b>2,4</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
<b>Core EBITDA</b>	<b>171,1</b>	<b>186,3</b>	<b>(8,2%)</b>	<b>(8,1%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>19,1%</i>	<i>21,6%</i>		
Otros Ingresos de AZ/Covis	3,0	12,0	(75,0%)	(75,0%)
<b>EBITDA Total</b>	<b>174,1</b>	<b>198,3</b>	<b>(12,2%)</b>	<b>(12,1%)</b>

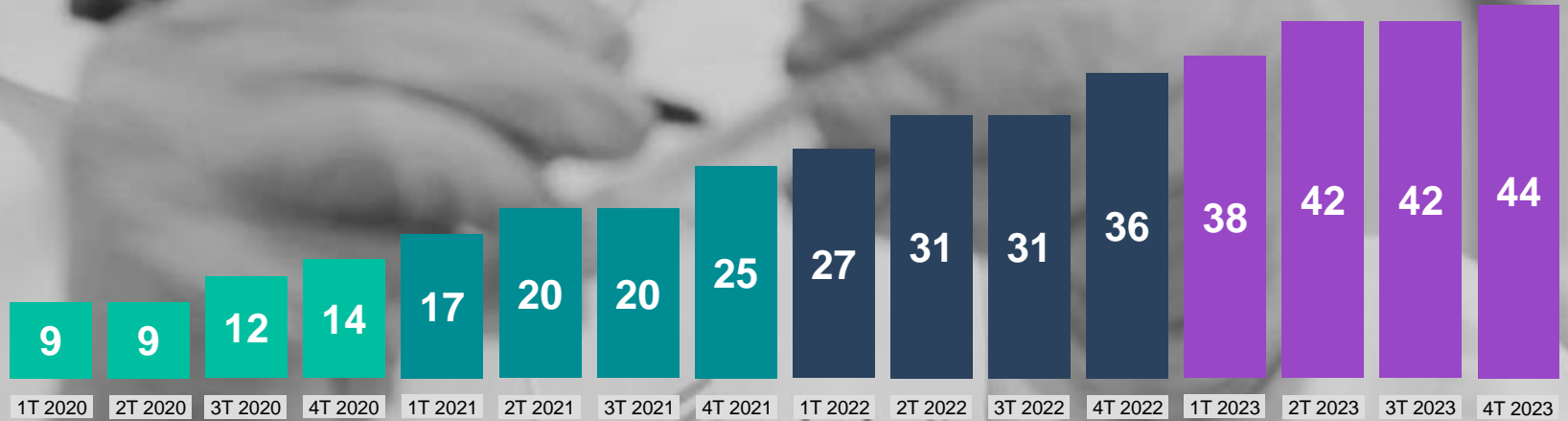
\* Los resultados Core excluyen la contribución de AstraZeneca/Covis: Otros ingresos. A partir del año 2022 en adelante no hay diferencia entre Ventas Netas Core y Ventas Netas

# FY 2023 Cuenta de Resultados CER

Millones de €	CER FY 2023	FY 2023	var	FY 2022	% var CER	% var 2022
<b>Ingresos Totales</b>	<b>901,0</b>	<b>898,8</b>	<b>0,2%</b>	<b>878,5</b>	<b>2,6%</b>	<b>2,3%</b>
Ventas Netas	896,5	894,5	0,2%	863,2	3,9%	3,6%
Otros Ingresos	4,5	4,3	4,7%	15,3	(70,6%)	(71,9%)
Coste de ventas	(313,9)	(313,1)	0,3%	(290,3)	8,1%	7,9%
<b>Margen Bruto</b>	<b>582,6</b>	<b>581,4</b>	<b>0,2%</b>	<b>572,9</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,5%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>65,0%</i>	<i>65,0%</i>		<i>66,4%</i>		
<b>I+D</b>	<b>(111,3)</b>	<b>(111,0)</b>	<b>0,3%</b>	<b>(103,2)</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,6%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(12,4%)</i>	<i>(12,4%)</i>		<i>(12,0%)</i>		
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>(424,2)</b>	<b>(422,3)</b>	<b>0,4%</b>	<b>(409,7)</b>	<b>3,5%</b>	<b>3,1%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>(47,3%)</i>	<i>(47,2%)</i>		<i>(47,5%)</i>		
<i>Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización</i>	(314,5)	(313,6)	0,3%	(304,8)	3,2%	2,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(35,1%)</i>	<i>(35,1%)</i>		<i>(35,3%)</i>		
<i>Depreciación y Amortización</i>	(109,7)	(108,7)	0,9%	(104,9)	4,6%	3,6%
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(2,6)</b>		<b>2,4</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
<b>EBIT</b>	<b>49,0</b>	<b>49,8</b>	<b>(1,6%)</b>	<b>77,7</b>	<b>(36,9%)</b>	<b>(35,9%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,6%</i>		<i>9,0%</i>		
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>125,3</b>	<b>124,3</b>	<b>0,8%</b>	<b>120,6</b>	<b>3,9%</b>	<b>3,1%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>14,0%</i>	<i>13,9%</i>		<i>14,0%</i>		
<b>EBITDA</b>	<b>174,3</b>	<b>174,1</b>	<b>0,1%</b>	<b>198,3</b>	<b>(12,1%)</b>	<b>(12,2%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>19,4%</i>	<i>19,5%</i>	<i>(0,1%)</i>	<i>23,0%</i>		
Ganancias por ventas de activos	(1,3)	(1,3)		(2,6)	(50,0%)	(50,0%)
Otros costes	(2,2)	(2,1)	4,8%	(0,4)	n.m.	n.m.
Costes de reestructuración	(4,3)	(4,4)	(2,3%)	(9,2)	(53,3%)	(52,2%)
Deterioros	(48,5)	(47,3)	2,5%	(18,7)	159,4%	152,9%
Ingreso / gasto financiero	(10,6)	(10,6)		(17,8)	(40,4%)	(40,4%)
Diferencias de cambio	(1,3)	(1,3)		2,0	(165,0%)	(165,0%)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(19,2)</b>	<b>(17,2)</b>	<b>11,6%</b>	<b>31,0</b>	<b>(161,9%)</b>	<b>(155,5%)</b>
Impuestos sobre sociedades	(21,3)	(21,3)		(26,7)	(20,2%)	(20,2%)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(40,5)</b>	<b>(38,5)</b>	<b>5,2%</b>	<b>4,3</b>	<b>n.m.</b>	<b>n.m.</b>
<b>Resultado Neto Normalizado</b>	<b>14,8</b>	<b>15,6</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>33,5</b>	<b>(55,8%)</b>	<b>(53,4%)</b>

EURO	CER	Dic 2023
USD	1,04	1,07
GBP	0,85	0,87
PLN	4,69	4,54
DKK	7,44	7,45
CHF	1,00	0,97
NOK	10,10	11,42
SEK	10,63	11,48
CZK	24,57	24,00





# FY 2023 Ventas Netas por Geografía

Millones de €	FY 2023	FY 2022	% var 2022
Europa	783,8	732,7	7,0%
EE.UU.	58,9	76,5	(23,0%)
Resto del mundo	51,8	54,0	(4,1%)
<b>Ventas Netas</b>	<b>894,5</b>	<b>863,2</b>	<b>3,6%</b>

# FY 2023 Ventas Netas de productos más vendidos

Millones de €	FY 2023	FY 2022	% var 2022
Ilumetri	166,4	124,6	33,5%
Franquicia Ebastel	62,9	66,5	(5,4%)
Franquicia Ciclopoli	51,6	54,9	(6,0%)
Crestor	44,0	38,9	13,1%
Franquicia Sativex	36,4	37,0	(1,6%)
Almax	36,3	32,9	10,3%
Franquicia Decoderm	32,7	30,9	5,8%
Skilarence	23,4	27,8	(15,8%)
Efficib/Tesavel	23,2	39,6	(41,4%)
Solaraze	22,0	19,5	12,8%
Otros productos	395,6	390,6	1,3%
<b>Ventas Netas</b>	<b>894,5</b>	<b>863,2</b>	<b>3,6%</b>



# Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados

## Margen bruto y EBITDA

Millones de €	FY 2023	FY 2022	Millones de €	FY 2023	FY 2022
Ventas Netas <sup>(1)</sup>	894,5	863,2	Beneficio de explotación	(5,3)	46,9
- Aprovisionamientos <sup>(1)</sup>	(221,5)	(207,6)	- Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
- Otros costes de fabricación <sup>(2)</sup>			Amortización y depreciación	124,3	120,6
Gastos de personal	(35,4)	(33,3)	Resultado por ventas de activos	1,3	4,8
Amortización y depreciación	(10,6)	(10,8)	Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	47,3	16,5
Otros gastos de explotación	(22,8)	(23,4)	- Otros importes no directamente trazables con cifras de las CCAACC		
- Royalties <sup>(2)</sup>	(25,9)	(16,6)	Gastos de personal	4,4	9,2
- Otros <sup>(2)</sup>	3,1	1,4	Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	2,1	0,3
<b>Gross Profit</b>	<b>581,4</b>	<b>572,9</b>	<b>EBITDA</b>	<b>174,1</b>	<b>198,3</b>
<i>As % of Revenues</i>	<b>65,0%</b>	<b>66,4%</b>			

<sup>(1)</sup> Según Terminología de las Cuentas Anuales. <sup>(2)</sup> 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 €	FY 2023	FY 2022
EBITDA	174,1	198,3
Amortización y depreciación	(124,3)	(120,6)
<b>EBIT</b>	<b>49,8</b>	<b>77,7</b>
Millones de €	FY 2023	FY 2022
Ingresos financieros	5,6	0,6
Gastos financieros	(14,6)	(12,7)
Derivados financieros	(1,5)	(5,7)
<b>Net Financial income / (expenses)</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(17,8)</b>





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

Pablo Divasson del Fraile  
Senior Director of Investor Relations  
Tel. +34 610 546 296  
pablo.divasson@almirall.com

**O visite nuestra web:**

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

