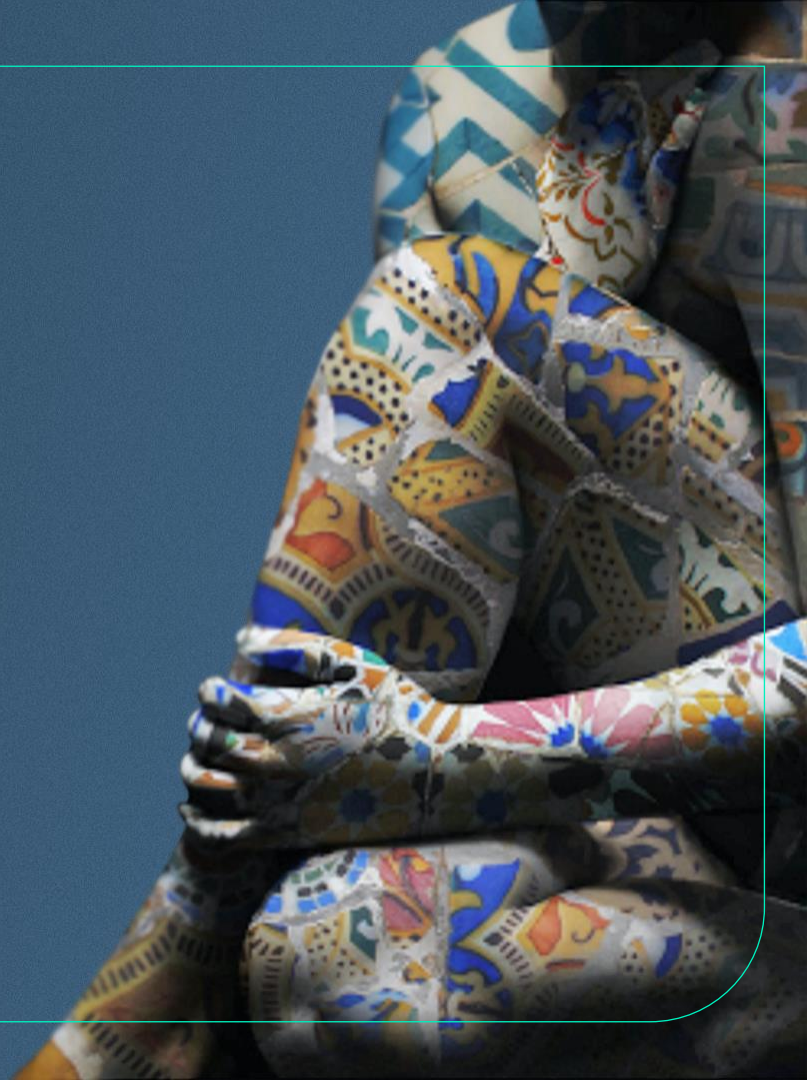
almirall

1S 2022
Resultados financieros & Business Update

25 de julio 2022



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.

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.

25 de julio 2022

Agenda

1. Destacados 1S 2022 & motores de crecimiento
   Gianfranco Nazzi, CEO
2. Actualización del Pipeline
   Karl Ziegelbauer, CSO
3. Evolución financiera
   Mike McClellan, CFO
4. Conclusiones
   Gianfranco Nazzi, CEO

almirall

1S 2022
Destacados y motores de crecimiento

Destacados 1S 2022

Buena evolución del negocio

1

Reiteramos el *guidance* 2022:

- Ventas Netas Core* 436,6M€ con un incremento del 5,1% y EBITDA 107,6M€ -21,2% interanual.
- Fuerte crecimiento del negocio dermatológico en Europa del 22% con contribución positiva de los motores de crecimiento.
- Reiteramos el *guidance* para el año 2022, con buena evolución del negocio durante el primer semestre del año.

2

Acelerando el crecimiento de ventas de los productos clave en Europa:

- **Ilumetri®** (psoriasis) el lanzamiento en nuevos países contribuye al crecimiento e impulsa la buena dinámica de las ventas.
- **Wynzora®**** (psoriasis) fuerte ritmo de ventas y buen progreso en el proceso de lanzamiento en Europa.
- **Klisyri®** (queratosis actínica) ganando fuerte tracción en Europa tras el lanzamiento.

3

Seguimos progresando con nuestro *pipeline* innovador

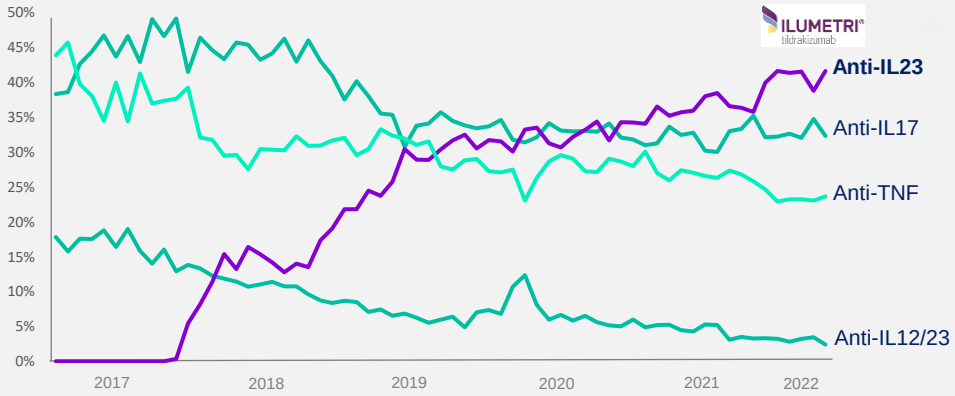
- **Lebrikizumab** (dermatitis atópica) datos prometedores del estudio fase 3 de 52 semanas que muestran potencial de ser un tratamiento biológico de primera línea con posibilidad de menor frecuencia de dosificación.
- **Efinaconazole** (onicomicosis) solicitud de aprobación regulatoria.
- **Seysara China** (acné) ensayo clínico fase 3 en marcha y lanzamiento esperado en 2024.
- **Anti-IL1RAP** (dermatología autoinmune) iniciando ensayo clínico fase 1.

*Core business excluye la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y otros ingresos.
** Wynzora® ha recibido autorización comercial en Francia, Reino Unido, España, Repúblic Checa, Dinamarca, Noruega, Suecia, Finlandia, Alemania, Portugal, Italia, Irlanda, Países Bajos y en Austria bajo el nombre comercial Winxory.

Ilumetri® destacados

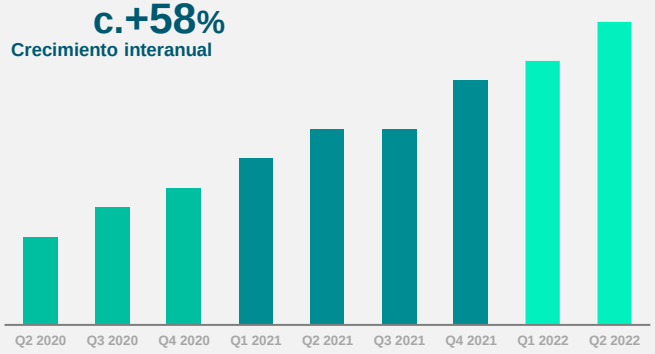
El lanzamiento en nuevos países contribuye al crecimiento e impulsa el buen ritmo de venta

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



- Anti-IL23 mantiene su posición de liderazgo entre los nuevos pacientes*.

Ventas Netas en Europa 31M€ en el 2T 2022



La contribución del lanzamiento en nuevos países impulsa el crecimiento

- Fuerte crecimiento de las Ventas Netas +58% vs 1S 2021

Ilumetri ® es comercializado por Almirall con licencia de SunPharma.
Fuente: IQVIA-LRx (datos de prescripción longitudinal) mayo 2022.
* Nuevos pacientes (add on, win, begin); cambio de tratamiento de TNF Biosimilares a Originales (o viceversa) no se incluyen.

Lanzamientos en Europa: destacados de Klisyri® y Wynzora®

Buena dinámica de ventas en Europa

Klisyri®
Ganando fuerte tracción en los países tras el lanzamiento

1. **Ventas Netas de cerca de 4M€ en el semestre**, con el apoyo del lanzamiento en nuevos países.
2. **Buen ritmo de venta en mercados como el alemán, con una cuota de mercado superior al 10%** tras sólo 9 meses desde el lanzamiento.
3. **En el segundo trimestre se ha lanzado en Países Bajos, Suiza y Austria,** se espera el lanzamiento en otros países en Europa en 2022 y 2023.
4. **Opiniones muy positivas de dermatólogos y pacientes**, que reflejan el fuerte interés por una terapia innovadora y cómoda para el paciente que trata una necesidad no cubierta en el mercado de la queratosis actínica.

Athenex

Wynzora®
Acogida muy positiva en los países lanzados y buen progreso en el proceso de implantación en Europa

1. **Acogida muy positiva en Alemania con una cuota de mercado del 7% y en España del 6%.** Lanzamiento hasta el momento en cinco países.
2. **Un total de 49.000 unidades vendidas desde el lanzamiento, llegando a más de 17.000 pacientes.** Las 16.500 unidades vendidas en mayo demuestran la buena acogida del producto.
3. **Mejor comportamiento esperado por parte de los compradores mayoristas,** con opiniones son positivas por parte de los pacientes.
4. **La campaña de lanzamiento en Europa continúa,** esperamos añadir Austria, Suecia e Italia en los próximos trimestres.

mc2 therapeutics

Klisyri® es comercializado por Almirall con licencia de Athenex. Wynzora® es comercializado por Almirall con licencia de MC2Therapeutics. Wynzora® ha recibido autorización comercial en Francia, Reino Unido, España, República Checa, Dinamarca, Noruega, Suecia, Finlandia, Alemania, Portugal, Italia, Irlanda, Países Bajos y en Austria bajo el nombre comercial Winxory.

EEUU: destacados de Klisyri® y Seysara®

Manteniendo un negocio sostenible y desarrollando una plataforma de crecimiento

Klisyri®
Progresando en la cobertura comercial

1. **Crecimiento constante de las prescripciones, con más de 41,000 desde lanzamiento** y mejorando la cuota en el mercado de tópicos de la queratosis actínica.
2. Más de 4,000 profesionales sanitarios han prescrito Klisyri® desde el lanzamiento, con opiniones positivas gracias al tratamiento de corta duración, con una aplicación diaria de producto durante cinco días.
3. **Continuamos trabajando para impulsar la demanda y mejorar el acceso comercial,** con la cobertura de *Medicare* aumentando por encima del 43%.
4. **Comenzado el estudio clínico para extender el tratamiento a *large field*, lanzamiento esperado en 2024.** Se ha publicado una actualización de la guía de la AAD (American Academy of Dermatology) incluyendo “Strong recommendation” para Klisyri®.

Seysara®
Volumen de prescripciones y cuota de mercado

1. **Niveles récord en el número de prescriptores.** Normalización de prescripciones en el segundo trimestre con crecimiento en el año de en torno al 30%.
2. **Mejora continua en la cobertura comercial,** aumentando en el trimestre por encima de 73%.
3. **La cuota de mercado de Seysara y el total del mercado de antibióticos orales se aproximan a los niveles pre-Covid**.
4. **Enfoque en el aumento del perfil comercial de Seysara y la productividad de las prescripciones** (TRx/HCP), clave para lograr un crecimiento continuado.

Klisyri® es comercializado por Almirall con licencia de Athenex.

almirall

Actualización del Pipeline

Lebrikizumab resultados *topline* estudio fase 3 de 52 semanas

80% de los pacientes que respondieron al tratamiento en la semana 16 mantuvieron el aclaramiento de la piel

Potencial para ser un tratamiento de primera línea con posibilidad de menor frecuencia de dosificación

1. **Ocho de cada diez pacientes que lograron una respuesta clínica (EASI-75*) con lebrikizumab en monoterapia** a las 16 semanas, mantuvieron el aclaramiento de la piel al año de tratamiento.
2. **Los datos respaldaron la dosificación de mantenimiento una vez cada dos semanas y una vez cada cuatro semanas,** con respuestas consistentes y duraderas.
3. **Los resultados de ADvocate 1 y 2 se suman al excitante y creciente conjunto de pruebas de nuestro programa de ensayos clínicos de fase 3** y demuestran que este medicamento puede proporcionar un alivio muy necesario a quienes buscan nuevas opciones de tratamiento.

ADvocate 1

79% de los pacientes tratados con lebrikizumab **cada cuatro semanas** y el 79% de los pacientes tratados con lebrikizumab **cada dos semanas** mantuvieron una mejora de la piel del 75% o superior (EASI-75) al año de tratamiento.

ADvocate 2

85% de los pacientes tratados con lebrikizumab **cada cuatro semanas** y el 77% de los pacientes tratados con lebrikizumab **cada dos semanas** mantuvieron una mejora de la piel del 75% o superior (EASI-75) al año de tratamiento.

Lebrikizumab con licencia de Dermira / Eli Lilly.
*EASI=Eczema Area and Severity Index, EASI-75=reducción de EASI en un 75% en la semana 16 desde el momento basal.
Fuente: Junio 2022: https://www.almirall.es/prensa/sala-de-prensa/almirall-eight-out-of-ten-patients-maintained-skin-clearance-at-one-year-in-lebrikizumab-atopic-dermatitis-monotherapy-trials-1.

Lebrikizumab para dermatitis atópica

Encaminados para el lanzamiento en Europa en 2023

Avanzando en el programa clínico para conseguir la aprobación regulatoria en Europa

1. **La presentación de los datos de la fase de mantenimiento de los estudios Advocate 1 y 2 se espera en un próximo congreso científico en la segunda mitad del 2022.**

2. **Encaminados para solicitar la aprobación regulatoria en la segunda mitad de 2022, con una solicitud MAA (Marketing Authorization Application) para la EMA (European Medicines Agency)**, basada en los datos del estudio clínico fase 3.

3. **Encaminados hacia una potencial aprobación en la segunda mitad de 2023, con un lanzamiento en Europa esperado a finales de 2023.** Seguimos trabajando en la planificación pre-lanzamiento.

4. Seguimos colaborando con nuestro socio Eli Lilly para avanzar en nuestro programa clínico.

Lebrikizumab con licencia de Dermira / Eli Lilly.

* Fuente: junio 2022: https://www.almirall.com/newsroom/news/almirall-eight-out-of-ten-patients-maintained-skin-clearance-at-one-year-in-lebrikizumab-atopic-dermatitis-monotherapy-trials-1.

Prometedor *pipeline* en fase avanzada

Fuerte posicionamiento a lo largo de indicaciones dermatológicas relevantes

Molécula / Nombre comercial	Indicación	Lanzamiento esperado	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Registro	Geografía
Lebrikizumab*	Dermatitis atópica	Finales de 2023					
Klisyri (extended label)	Queratosis actínica	US 2024 / EU 2025					
Sarecycline	Acné	2024					
Efinaconazole	Onicomicosis	2023					
Anti-IL-1RAP	Dermatología autoinmune	Pendiente de confirmar					

Pipeline innovador con un importante valor por generar

Lebrikizumab
(dermatitis atópica)
Resultados positivos de 52 semanas de los estudios monoterapia fase 3 ADvocate 1 y 2.

Klisyri
(queratosis actínica)
EEUU: Comenzado el estudio clínico para extender el tratamiento a *large field*.

Seysara China
(acné)
Ensayo clínico de fase 3 en proceso.

Efinaconazole
(onicomicosis)
Presentación de la documentación regulatoria completada.

Anti-IL-1RAP
(dermatología autoinmune)
Iniciando estudio fase 1.

* Trabajamos con nuestro socio Eli Lilly, que posee los derechos en EEUU para decidir la mejor aproximación al estudio frase 3b que encaje en las necesidades de EEUU y Europa.

almirall

Evolución financiera

Resultados Core 1S 2022*

Crecimiento continuado del negocio en Europa

Destacados

Ventas Netas Core* 436,6M€ +5,1% y Core EBITDA* 98,3M€ -21,7% interanual, según lo esperado, con rendimiento sólido del negocio dermatológico en Europa y contribución positiva de los motores de crecimiento.

EBITDA Total 107,6M€, disminuye con respecto a 2021, que contenía desinversión en productos e ingresos diferidos.

Margen Bruto Core* 67,7% en línea con lo esperado.

Gastos Generales y de Administración de 210,1M€ +9.0% respecto al año anterior, según lo esperado, por el apoyo a los lanzamientos de Wynzora®, Klisyri® en EE.UU. y Europa y el despliegue de Ilumetri®.

Deuda Neta: 194,2M€
0,9x Deuda Neta/EBITDA.

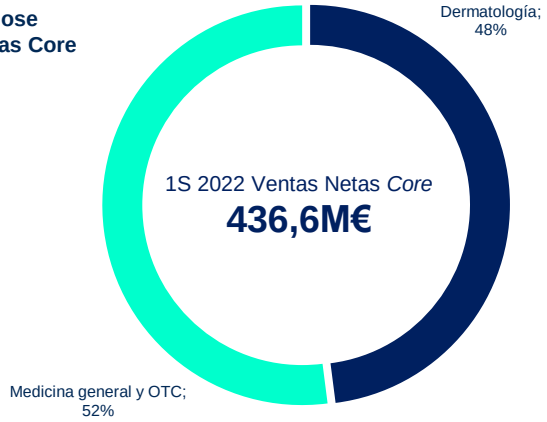
Gasto en I+D en 44,9M€, incrementándose según lo esperado y alcanzando un porcentaje sobre Ventas Netas Core del 10,3%.

* Los resultados Core excluyen la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y otros ingresos. A partir del año 2022 en adelante no hay diferencia entre Ventas Netas Core y Ventas Netas al no haber ingresos diferidos adicionales provenientes de AstraZeneca, la diferencia entre Core EBITDA y EBITDA se explica por los otros ingresos provenientes de AstraZeneca.

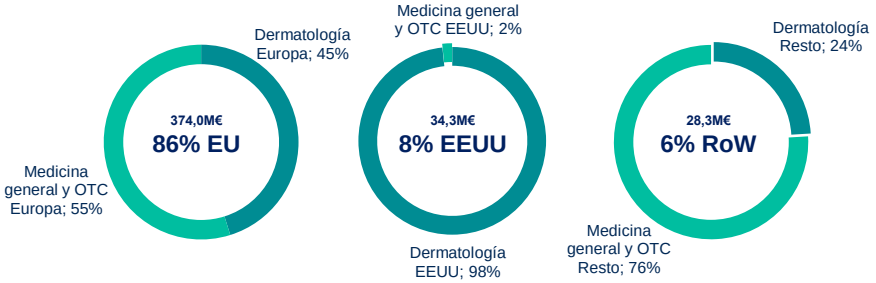
1S 2022 Ventas Netas Core* desglose por productos

Millones de €	1S 2022	1S 2021	% var vs. 2021
Europa	**374,0**	**343,0**	**9,0%**
Dermatología	**168,9**	**138,4**	**22,0%**
Medicina general & OTC	**205,1**	**204,6**	**0,2%**
Franquicia Ebastel	33,6	30,6	9,5%
Efficib/Tesavel	24,4	23,8	2,5%
Crestor	19,6	17,9	9,4%
Franquicia Sativex	18,5	18,3	0,8%
Almax	13,7	13,3	2,8%
Parapres	9,5	9,2	3,9%
Franquicia Almogran	8,8	8,3	5,4%
Otros Europa EU	77,1	83,1	(7,3%)
EE.UU.	**34,3**	**46,0**	**(25,5%)**
Dermatología	**33,7**	**45,1**	**(25,3%)**
Medicina general	**0,6**	**0,9**	**(33,0%)**
Resto del mundo	**28,3**	**26,5**	**6,9%**
Dermatología	**6,8**	**3,5**	**94,7%**
Medicina general	**21,5**	**23,0**	**(6,4%)**
Ventas Netas Core*	**436,6**	**415,5**	**5,1%**

1S 2022 Desglose de Ventas Netas Core



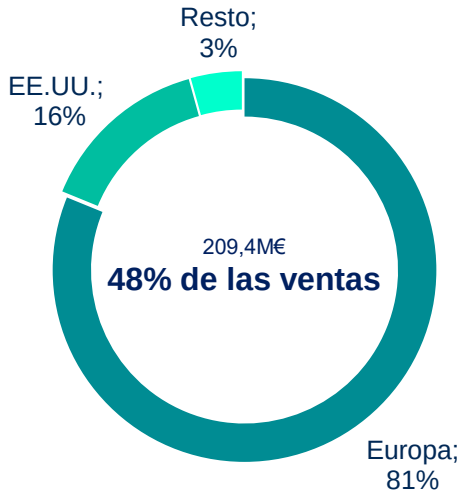
1S 2022 Desglose de Ventas Netas Core por geografía



* Ventas Netas Core excluyen Ingresos diferidos de AstraZeneca. Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2022 y 2021.

1S 2022 Desglose de ventas* de dermatología

Millones de €	1S 2022	1S 2021	% var vs. 2021
Europa	**168,9**	**138,4**	**22,0%**
Ilumetri	57,6	36,5	57,6%
Franquicia Ciclopoli	28,9	29,7	(2,9%)
Franquicia Decoderm	15,0	14,6	3,1%
Skilarence	14,0	13,8	1,2%
Solaraze	9,5	8,8	7,9%
Otros Europa**	44,0	35,0	25,8%
EE.UU.	**33,7**	**45,1**	**(25,3%)**
Seysara	10,4	12,1	(14,2%)
Tazorac	6,4	7,8	(17,8%)
Azelex	4,8	5,4	(10,1%)
Cordran Tape	4,6	5,8	(19,9%)
Aczone	3,4	10,7	(67,8%)
Klisyri	2,2	1,3	75,2%
Otros EE.UU.	1,8	2,2	(15,5%)
Resto del mundo	**6,8**	**3,5**	**94,7%**
Total Almirall Derma*	**209,4**	**187,0**	**12,0%**



*Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2022 y 2021.
** Incluye Klisyri® y Wynzora®.

1S 2022 Pérdidas y Ganancias Core*

Reconciliación de Core EBITDA* a EBITDA Total

Millones de €	1S 2022	1S 2021	% var vs. 2021	% var. CER
Ingresos Totales Core	**438,0**	**416,8**	**5,1%**	**4,1%**
Ventas Netas Core	436,6	415,5	5,1%	4,1%
Otros Ingresos Core	1,4	1,3	7,7%	7,7%
Coste de Ventas	(141,0)	(126,8)	11,2%	10,9%
Margen Bruto	**295,6**	**288,7**	**2,4%**	**1,1%**
% sobre ventas	*67.7%*	*69.5%*		
I+D	**(44,9)**	**(30,6)**	**46,7%**	**46,1%**
% sobre ventas	*(10,3%)*	*(7,4%)*		
Gastos Generales & de Administración	**(210,1)**	**(192,7)**	**9,0%**	**6,2%**
% sobre ventas	*(48,1%)*	*(46,4%)*		
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(158,2)	(141,3)	12,0%	9,8%
% sobre ventas	*(36,2%)*	*(34,0%)*		
Depreciación y Amortización	(51,9)	(51,4)	1,0%	(3,5%)
Otros Gastos Operativos	**(3,1)**	**(0,1)**	**n.m.**	**n.m.**
Core EBITDA	**98,3**	**125,6**	**(21,7%)**	**(22,3%)**
% sobre ventas	*22,5%*	*30,2%*		
Ingresos Diferidos	-	10,4	(100,0%)	(100%)
Otros Ingresos de AZ	9,3	0,6	n.m.	n.m.
EBITDA Total	**107,6**	**136,6**	**(21,2%)**	**(21,7%)**

Ventas Netas Core* excluyen los Ingresos Diferidos de AstraZeneca

I+D acelerando según lo esperado mientras continua la inversión para desarrollar el pipeline

Gastos Generales y de Administración incrementándose según lo esperado por el apoyo a los lanzamientos en EE.UU. y Europa

Reconciliación de Core EBITDA* a EBITDA Total

Impacto del acuerdo AstraZeneca/Covis Pharma

* Los resultados Core excluyen la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y otros ingresos. A partir del año 2022 en adelante no hay diferencia entre Ventas Netas Core y Ventas Netas al no haber ingresos diferidos adicionales provenientes de AstraZeneca.

1S 2022 EBITDA a Resultado neto normalizado

Fuerte evolución semestral, encaminada a cumplir el *guidance* 2022

Millones de €	1S 2022	1S 2021	% var vs. 2021	% var. CER
EBITDA	**107,6**	**136,6**	**(21,2%)**	**(21,7%)**
% sobre ventas	*24,6%*	*32,1%*		
Depreciación & Amortización	**59,4**	**59,0**	**0,7%**	**(3,2%)**
% sobre ventas	*13,6%*	*13,9%*		
EBIT	**48,2**	**77,6**	**(37,9%)**	**(35,8%)**
% sobre ventas	*11,0%*	*18,2%*		
Ganancias por ventas de activos	-	(0,1)	(100,0%)	(100,0%)
Otros costes	(0,4)	(0,3)	33,3%	n.m.
Costes de restructuración	-	(3,2)	(100,0%)	(100,0%)
Deterioros	-	(103,5)	(100,0%)	(100,0%)
Ingreso / gasto financiero	(7,5)	(0,7)	n.m.	n.m.
Diferencias de cambio	1,5	3,3	(54,5%)	(54,5%)
Beneficio antes de impuestos	**41,8**	**(26,9)**	**n.m.**	**n.m.**
Impuesto sobre sociedades	(14,5)	(15,9)	(8,8%)	(8,8%)
Resultado Neto	**27,3**	**(42,8)**	**(163,8%)**	**(167,8%)**
Resultado neto normalizado	**27,6**	**57,8**	**(52,2%)**	**(49,4%)**
BPA	**€0,15**	**(€0,24)**		
BPA normalizado	**€0,15**	**€0,32**		

1S 2021 impactado por desinversiones de productos, con un impacto positivo de 16M€ en EBITDA.

Margen más elevado en el 1S 2021 debido a los ingresos extraordinarios.

1S 2022 Balance

Balance saneado y sólida posición de liquidez

Millones de €	Jun 2022	Dic 2021	Variación
Fondo de comercio e intangibles	1.256,7	1.252,0	4,7
Inmovilizado material	116,8	117,4	(0,6)
Activos financieros	42,8	80,5	(37,7)
Otros activos no corrientes	182,3	192,5	(10,2)
Total Activos No Corrientes	**1.598,6**	**1.642,4**	**(43,8)**
Existencias	120,7	118,6	2,1
Deudores comerciales	145,6	127,7	17,9
Otros activos corrientes	51,0	45,6	5,4
Caja y equivalentes al efectivo	224,3	207,4	16,9
Total Activos Corrientes	**541,6**	**499,3**	**42,3**
Total Activos	**2.140,2**	**2.141,7**	**(1,5)**
Patrimonio neto	1.354,9	1.286,0	68,9
Deuda financiera	369,4	372,0	(2,6)
Pasivos no corrientes	185,7	215,8	(30,1)
Pasivos corrientes	230,2	267,9	(37,7)
Total Pasivo y Patrimonio Neto	**2.140,2**	**2.141,7**	**(1,5)**

Aumento debido al tipo de cambio con el USD y los *milestones* de Wynzora® y Klisyri ®, compensando la depreciación

Disminución relacionada con la reclasificación de los *milestones* de AstraZeneca/Covis Pharma en cuentas a cobrar

Incluye los 300M€ del bono emitido en 2021, la disminución se debe al pago del principal del préstamo del BEI

Disminución relacionada con el pago inicial a Ichnos en enero de 2022

Posición Neta de Deuda	Jun 2022	Dic 2021	Variación
Deuda financiera	369,4	372,0	(2,6)
Planes de pensiones	49,1	77,9	(28,8)
Caja y equivalentes	(224,3)	(207,4)	(16,9)
Deuda Neta / (Caja)	**194,2**	**242,5**	**(48,3)**

Reducción del fondo de pensiones debido al aumento de tipos de interés

Buena liquidez y apalancamiento de 0,9x Deuda Neta/EBITDA*

* EBITDA últimos 12 meses hasta junio 2022

1S 2022 Flujo de caja

Sólido flujo de caja operativo de 56M€

Millones de €	1S 2022	1S 2021
Beneficio antes de impuestos	41,9	(26,9)
Depreciaciones y amortizaciones	59,4	59,0
Deterioros	-	103,7
Variaciones de capital circulante	(31,4)	(30,8)
Otros ajustes	(2,6)	(10,5)
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	(11,5)	15,3
Flujo de caja de actividades (I)	**55,8**	**109,8**
Capex recurrente	(20,2)	(13,3)
Inversiones	(24,7)	(22,1)
Desinversiones	31,8	4,2
Flujo de caja de actividades de inversión (II)	**(13,1)**	**(31,2)**
Pago de intereses	(5,0)	(3,7)
Pago de dividendos	(12,4)	(11,7)
Incremento/ (disminución) deuda y otros	(8,4)	2,4
Flujo de caja de actividades de financiación	**(25,8)**	**(13,0)**
Flujo de caja generado durante el período	**16,9**	**65,6**
Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)	**42,7**	**78,6**

Variación en el capital circulante debido a menor importe en cuentas a pagar

1S 2021 impulsado por el cobro de devoluciones fiscales en España de 2020

Aumento relacionado con el incremento de las inversiones en plantas de producción e I+D

Incluye el pago inicial a Ichnos y los *milestones* de lanzamiento de Wynzora®

Contiene *Milestones* y *royalties* cobrados de AstraZeneca/Covis

Debido principalmente al pago del principal del préstamo del BEI

almirall

Conclusiones

Conclusiones

Ejecutando importantes lanzamientos de productos y progresando con el *pipeline*

1. Reiteramos el *guidance* del 2022 a medida que el negocio progresa adecuadamente, mejorando del primer al segundo trimestre.
2. Enfocados en la ejecución en un contexto de impulso de las ventas gracias a los recientes lanzamientos de productos innovadores, que siguen ganando tracción.
3. Preparándonos para importantes lanzamientos de productos a corto plazo mientras seguimos reforzando un *pipeline* de fase temprana que apoye el crecimiento futuro.
4. Enfocados en impulsar nuestro negocio dermatológico *core*, con potencial para lograr una fuerte aceleración de ventas a medio plazo.
5. Crecimiento inorgánico oportunista, apoyándonos en nuestro sólido balance.

Apéndices

1S 2022 Cuenta de Resultados CER

Millones de €	CER 1S 2022	1S 2022	var.	1S 2021	% var. CER	% var 2021
Ingresos Totales	**443,2**	**447,3**	**4,1**	**427,8**	**3,6%**	**4,6%**
Ventas Netas	432,5	436,6	4,1	425,9	1,5%	2,5%
Otros Ingresos	10,7	10,7	-	1,9	n.m.	n.m.
Coste de ventas	(140,6)	(141,0)	(0,4)	(126,8)	10,9%	11,2%
Margen Bruto	**291,9**	**295,6**	**3,7**	**299,1**	**(2,4%)**	**(1,2%)**
% sobre ventas	*67,5%*	*67,7%*		*70,2%*		
I+D	**(44,7)**	**(44,9)**	**(0,2)**	**(30,6)**	**46,1%**	**46,7%**
% sobre ventas	*(10,3%)*	*(10,3%)*		*(7,2%)*		
Gastos Generales y de Administración	**(204,7)**	**(210,1)**	**(5,4)**	**(192,7)**	**6,2%**	**9,0%**
% sobre ventas	*(47,3%)*	*(48,1%)*		*(45,2%)*		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(155,1)	(158,2)	(3,1)	(141,3)	9,8%	12,0%
% sobre ventas	*(35,9%)*	*(36,2%)*		*(33,2%)*		
Depreciación y Amortización	(49,6)	(51,9)	(2,3)	(51,4)	(3,5%)	1,0%
Otros Gastos Operativos	**(3,4)**	**(3,1)**	**0,3**	**(0,1)**	**n.m.**	**n.m.**
EBIT	**49,8**	**48,2**	**(1,6)**	**77,6**	**(35,8%)**	**(37,9%)**
% sobre ventas	*11,5%*	*11,0%*		*18,2%*		
Depreciación y Amortización	**57,1**	**59,4**	**2,3**	**59,0**	**(3,2%)**	**0,7%**
% sobre ventas	*13,2%*	*13,6%*		*13,9%*		
EBITDA	**106,9**	**107,6**	**0,7**	**136,6**	**(21,7%)**	**(21,2%)**
% sobre ventas	*24,7%*	*24,6%*		*32,1%*		
Ganancias por ventas de activos	-	-	-	(0,1)	n.m.	n.m.
Otros costes	(0,3)	(0,4)	(0,1)	(0,3)	-	33,3%
Costes de restructuración	-	-	-	(3,2)	n.m.	n.m.
Deterioros	-	-	-	(103,5)	n.m.	n.m.
Ingreso / gasto financiero	(7,5)	(7,5)	-	(0,7)	n.m.	n.m.
Diferencias de cambio	1,5	1,5	-	3,3	(54,5%)	(54,5%)
Beneficio antes de impuestos	**43,5**	**41,8**	**(1,7)**	**(26,9)**	**n.m.**	**n.m.**
Impuestos sobre sociedades	(14,5)	(14,5)	-	(15,9)	(8,8%)	(8,8%)
Resultado Neto	**29,0**	**27,3**	**(1,7)**	**(42,8)**	**(167,8%)**	**(163,8%)**
Resultado Neto Normalizado	**29,2**	**27,6**	**(1,6)**	**57,8**	**(49,4%)**	**(52,2%)**

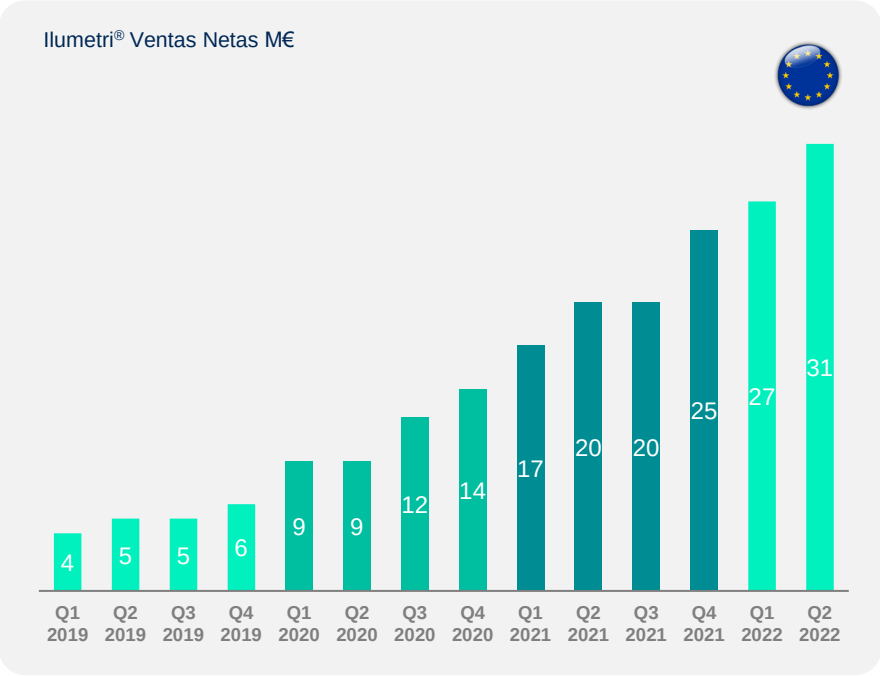
EURO	CER 2022	Jun 2022
USD	1,21	1,09
GBP	0,87	0,84
PLN	4,54	4,64
DKK	7,44	7,44
CHF	1,09	1,03

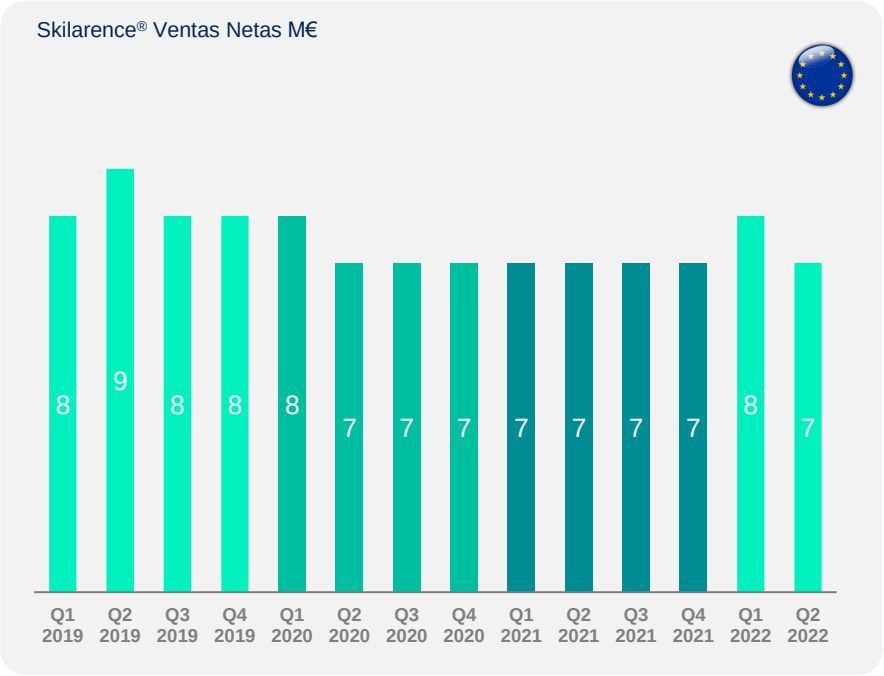
2T 2022 Total Desglose Pérdidas y Ganancias

Millones de €	2T 2022	2T 2021	% var vs. 2021
Ingresos Totales	**218,3**	**205,3**	**6,3%**
Ventas Netas	217,8	205,3	6,1%
Otros Ingresos	0,5	-	n.m.
Coste de Ventas	(68,2)	(64,0)	6,6%
Margen Bruto	**149,6**	**141,3**	**5,9%**
% sobre ventas	*68,7%*	*68,8%*	
I+D	**(23,8)**	**(17,2)**	**38,4%**
% sobre ventas	*(10,9%)*	*(8,4%)*	
Gastos Generales y de Administración	**(107,2)**	**(91,5)**	**17,2%**
% sobre ventas	*(49,2%)*	*(44,6%)*	
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(80,7)	(65,5)	23,2%
% sobre ventas	*(37,1%)*	*(31,9%)*	
Depreciación y Amortización	(26,5)	(26,0)	1,9%
Otros Gastos Operativos	**(1,4)**	**-**	**n.m.**
EBITDA	**48,0**	**62,4**	**(23,1%)**
% sobre ventas	*22,0%*	*30,4%*	

Motores de crecimiento en Europa

Ventas Netas





1S 2022

Ventas Netas Core* por Geografia

Millones de €	1S 2022	1S 2021	% var vs. 2021
Europa	374,0	343,0	9,0%
EE.UU.	34,3	46,0	(25,5%)
Resto del mundo	28,3	26,5	6,9%
Ventas Netas Core*	**436,6**	**415,5**	**5,1%**

* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca. Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2022 y 2021

1S 2022

Ventas Netas Core* de productos más vendidos

Millones de €	1S 2022	1S 2021	% var vs. 2021
Ilumetri	57,6	36,5	58%
Franquicia Ebastel	40,7	36,3	8%
Franquicia Ciclopoli	31,7	31,3	1%
Efficib/Tesavel	24,4	23,8	2%
Crestor	19,6	17,9	9%
Franquicia Sativex	18,5	18,4	1%
Almax	16,9	15,9	6%
Franquicia Decoderm	15,2	14,7	3%
Skilarence	14,6	13,8	6%
Franquicia Airtal	11,5	8,8	31%
Resto de productos	185,9	197,9	(6%)
Ventas Netas Core*	**436,6**	**415,5**	**5%**

* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca. Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2022 y 2021

Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados

Margen bruto y EBITDA

€ Million	1S 2022	1S 2021
Ventas Netas [1]	436,6	425,9
- Aprovisionamientos [1]	(94,8)	(92,9)
- Otros costes de fabricación [2]		
Gastos de personal	(16,0)	(15,2)
Amortización y depreciación	(5,4)	(5,2)
Otros gastos de explotación	(11,8)	(8,2)
- Otros costes de fabricación [2]	(13,0)	(5,3)
Margen Bruto	**295,6**	**299,1**
% de Ingresos	*67,7%*	*70,2%*

Millones de €	1S 2022	1S 2021
Beneficio de explotación	47,8	(26,2)
- Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Amortización y depreciación	59,4	59,0
Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	-	103,5
Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	0,4	0,3
EBITDA	**107,6**	**136,6**

[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 & Ingresos financieros netos/(gastos)

Millones de €	1S 2022	1S 2021
EBITDA	107,6	136,6
- Amortización y depreciación	(59,4)	(59,0)
EBIT	**48,2**	**77,6**

Millones de €	1S 2022	1S 2021
Ingresos financieros	0,5	-
Gastos financieros	(6,2)	(9,1)
Cambios por valoración de instrumentos financieros	(1,8)	8,4
Ingresos Financieros Netos / (gastos)	**(7,5)**	**(0,7)**

almirall

Para más información, por favor contacte con:

Pablo Divasson del Fraile
Director of Investor Relations & Corporate Comms.
Tel. +34 93 291 3087
pablo.divasson@almirall.com

O visite nuestra web:

www.almirall.com