

12 de mayo de 2025

1T 2025

# Resultados financieros & Business Update

# 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

**Destacados 1T 2025**

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

Karl Ziegelbauer, CSO

**Actualización del *pipeline***

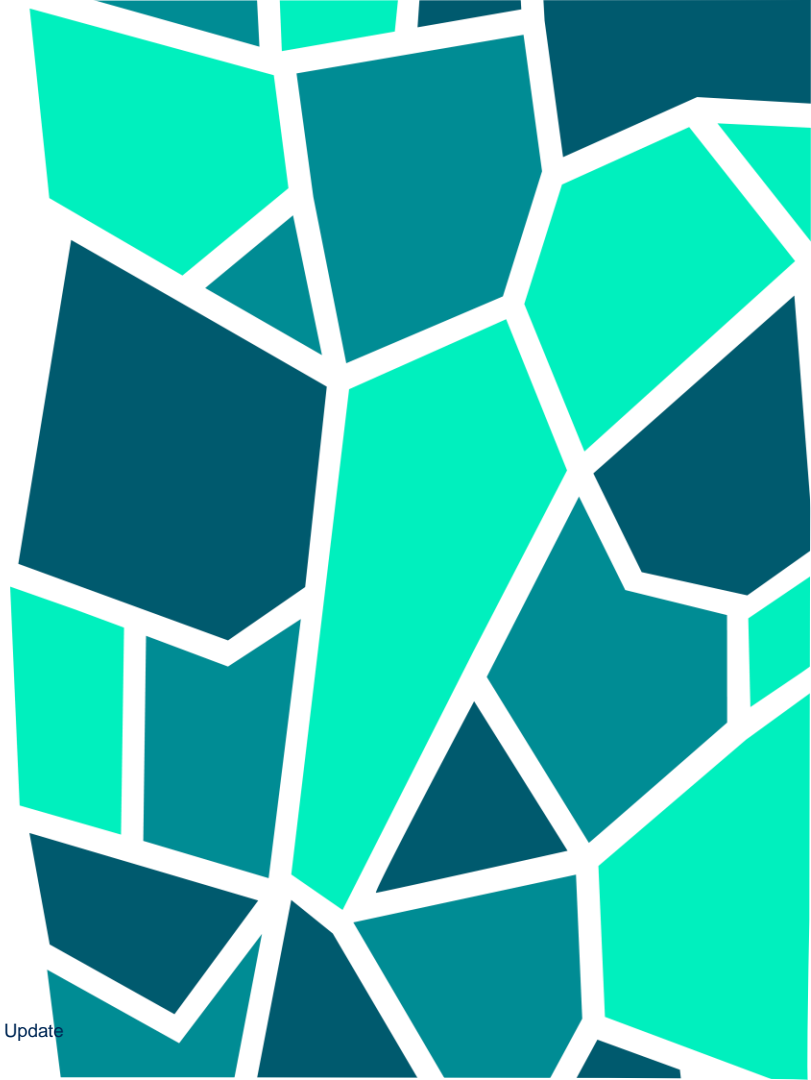
Mike McClellan, CFO

**Evolución financiera**

Carlos Gallardo, Presidente y CEO

**Conclusiones**

# Destacados 1T 2025



# Destacados 1T 2025

## Comienzo del año con fuerte crecimiento en biológicos y desempeño operativo

### Iniciamos el primer trimestre con buenos resultados

#### Ventas Netas

284,6 M€ +15,0% interanual, incluyendo la reciente desinversión y ventas de dermatología acelerando al +23,4% interanual en Europa

#### EBITDA Total

70,9 M€ +35,0% interanual, según las expectativas, impulsado por las fuertes ventas y desinversiones

### Encaminados a cumplir con el *guidance* 2025

Impulsados por el fuerte crecimiento en biológicos y ejecución comercial

### Los principales productos europeos impulsan el crecimiento

#### Ilumetri® (psoriasis)

Desempeño estable en 1T 2025. Ventas Netas de 55,1 M€, +12,7% interanual

#### Ebglyss® (dermatitis atópica)

Fuerte crecimiento en 1T 2025. Ganando *momentum* al expandirnos a nuevos países. Ventas Netas de 19,4 M€ >4x interanual

#### Wynzora® (psoriasis)

Crecimiento robusto en los mercados clave. Ventas Netas de 7,7 M€ +22,2% interanual

#### Klisyri® (queratosis actínica)

Rendimiento sólido apoyado por el lanzamiento de *large field* en EE.UU. y mejor cuota de mercado en regiones clave. Ventas Netas de 6,9 M€ +25.5% interanual

### Innovación y novedades I+D

#### Presencia ampliada

Mayor participación en eventos de dermatología, fomentando una colaboración global

#### Klisyri® (*large field*)

Lanzado en EE.UU. en agosto 2024. Lanzamiento estimado en UE en 2026

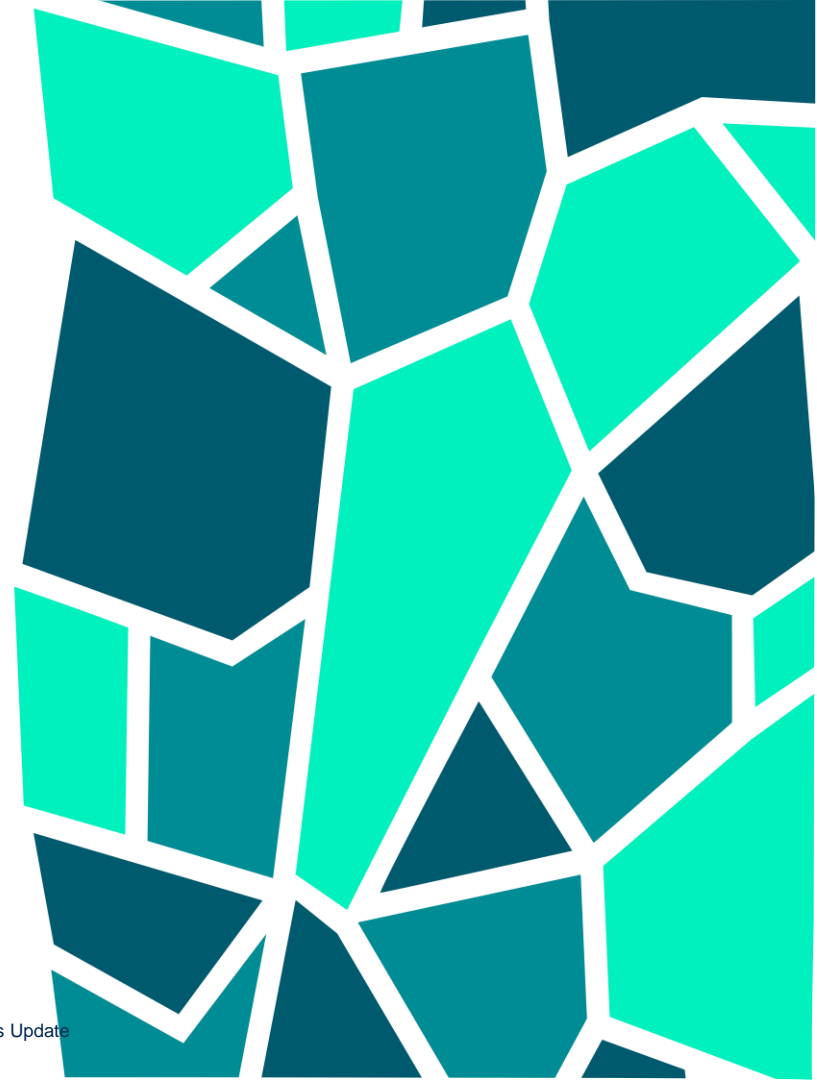
#### Efinaconazole (onicomicosis)

La Agencia Italiana del Medicamento aprobó la autorización de comercialización el 20 de marzo de 2025

#### Anti-IL1RAP mAb (Hidradenitis suppurativa)

Fase I intermedia presentada en la reunión anual de la AAD 2025

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



# Ilumetri<sup>®</sup> destacados

## Nuestro producto está bien posicionado en la clase líder de anti-IL-23

Las ventas del **1T 2025** muestran un **buen nivel de crecimiento a doble dígito**; reiteramos las expectativas de venta sobre **>300 M€ a medio plazo**

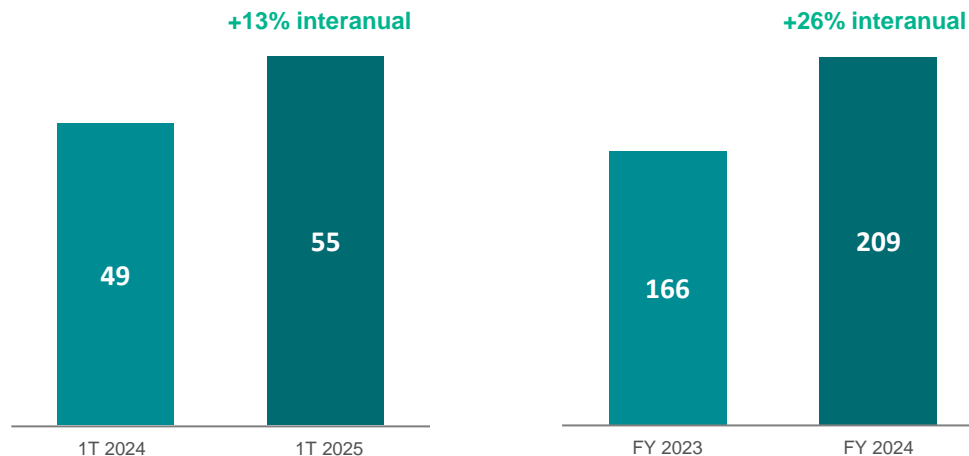
La clase **anti-IL-23** permanece como la **líder en tratamientos avanzados para la psoriasis** y se espera que **mantenga esta posición**

Las ventas trimestrales de Ilumetri<sup>®</sup> continuaron capturando un **sólido número de pacientes dinámicos\***

La opción de **200 mg** apoya nuestro **compromiso de ofrecer nuevas opciones terapéuticas** a pacientes y dermatólogos

Ventas Netas en Europa de 55 M€ en 1T 2025

(M€)



\* Fuente: IQVIA ATU 2025 y Datos LRx

# Ebglyss<sup>®</sup> destacados

## Crecimiento trimestral aumentando el ritmo

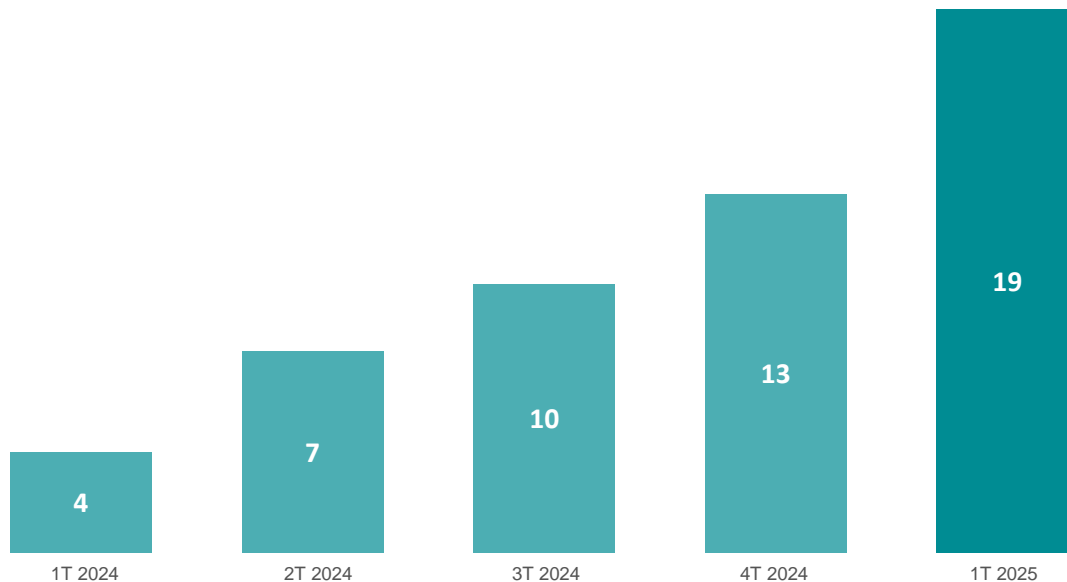
**Construyendo una fuerte presencia en el mercado de DA:** 54 M€\* en ventas acumuladas desde el lanzamiento en diciembre 2023

**Aceleración de ventas gracias a la creciente contribución de nuevos mercados** fuera de Alemania

**Apalancándonos en nuestra red comercial y experiencia en biológicos,** aprovechando el éxito de Ilumetri<sup>®</sup>

**El creciente reconocimiento de la marca\*\*** en diversos mercados está favoreciendo la adopción

**Ventas Netas en Europa de 19 M€ en 1T 2025**  
Aumento de 52% vs 4T 2024



\* Las ventas acumuladas cubren el período desde diciembre 2023 hasta marzo 2025 y pueden estar sujeta a redondeos

\*\* Fuente: Estimaciones de Almirall basadas en datos de IQVIA



# Mapa de los lanzamientos de Ebglyss®

Lanzado en todos los países clave de Europa

## Lanzado en 2023-2024



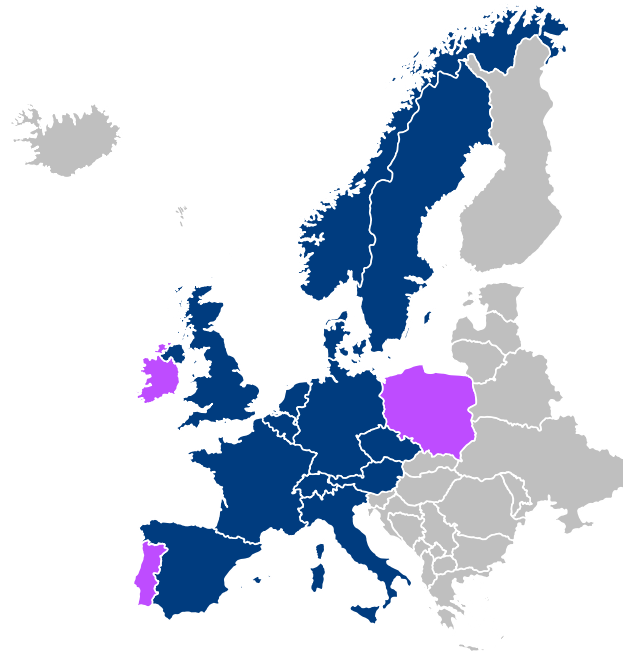
## Lanzado en 1T 2025



## Lanzado en Abril 2025

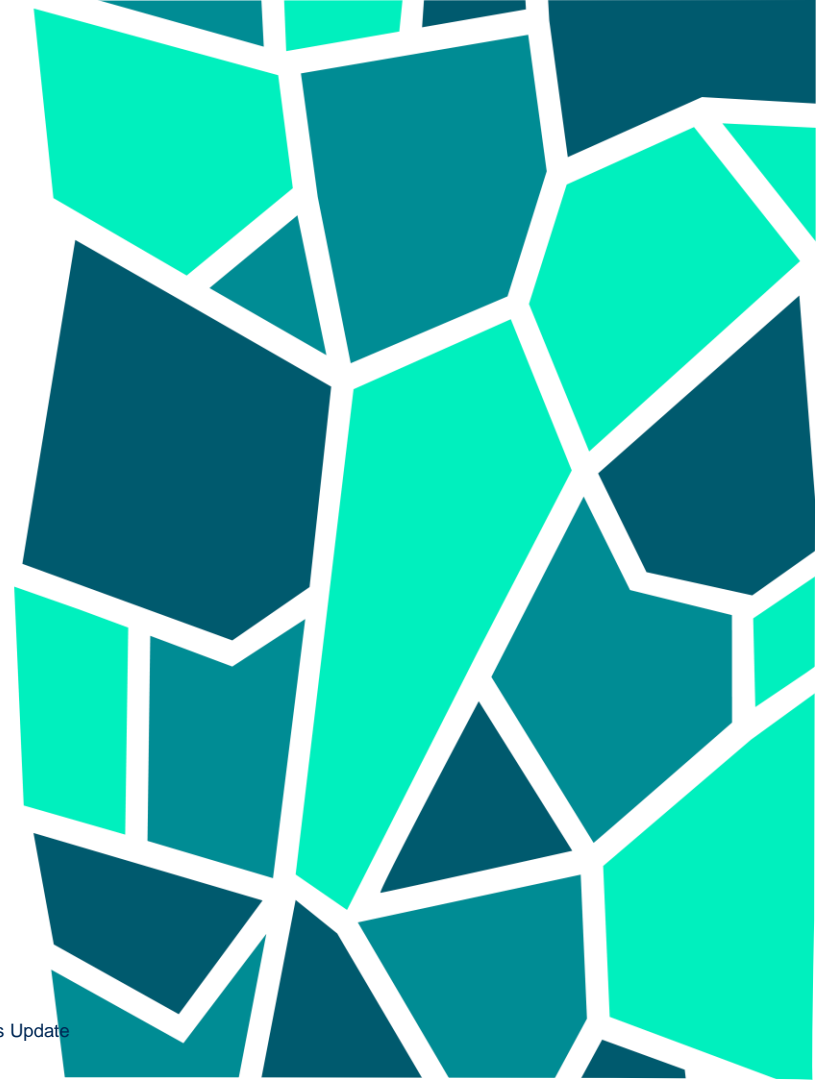


## Lanzamientos anticipados en 2S 2025\*





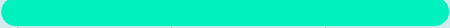

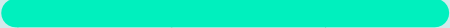

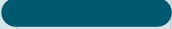









\* Basado en estimaciones internas

# Actualización del *pipeline*



# Desarrollando programas iniciales junto a los desarrollos avanzados


Molécula	Indicación	Fase I	Fase II	Fase III	Registro	Geografía
<b>Programa integral (estudios de extensión)</b>						
Sareciclina	Acné					
Tirbanibulina	Queratosis actínica ( <i>Large Field</i> )					
Tildrakizumab	Artritis psoriásica					
Lebrikizumab	Dermatitis atópica pediátrica					
<b>Nuevas entidades moleculares (NMEs)</b>						
Anti-IL-21 mAb	Enfermedad inflamatoria de la piel					
Anti-IL-1RAP mAb	Hidradenitis supurativa					
IL-2muFc	Enfermedad inflamatoria de la piel					
ZKN-013	Enferm. derma raras (RDEB/JEB)**					

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

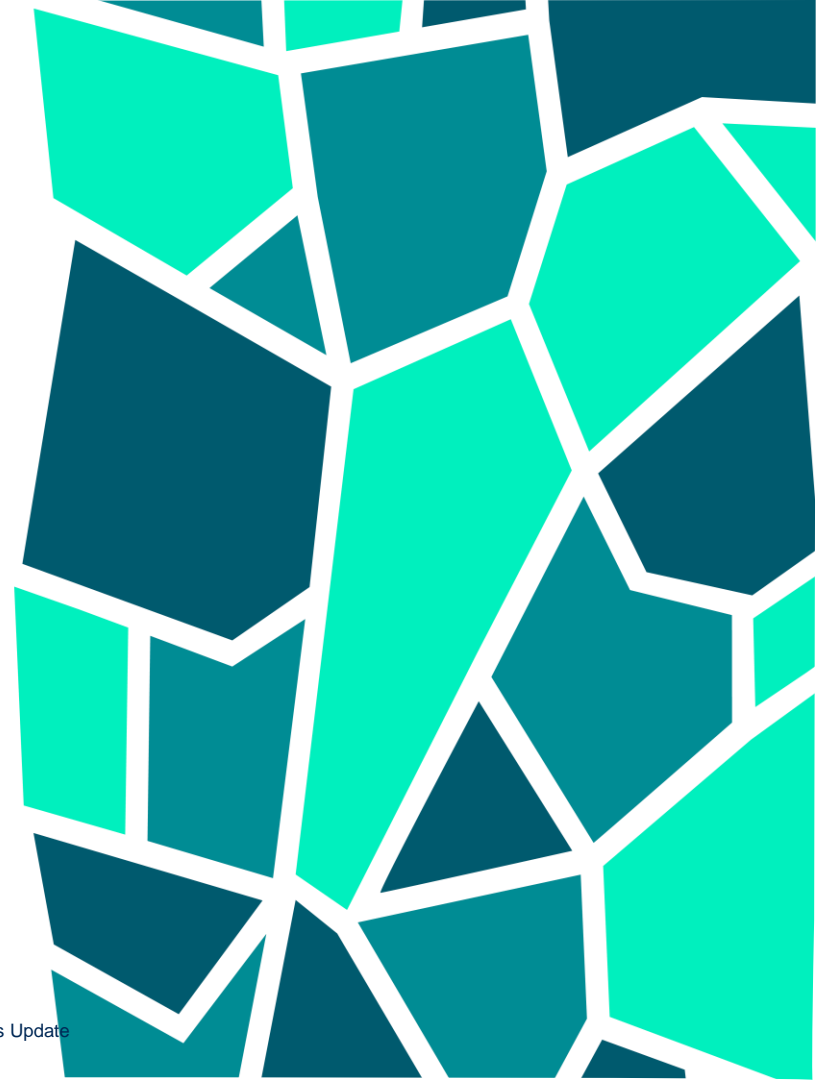
\*\* RDEB / JEB – Epidermolísis Ampollosa Distrófica Recesiva / Epidermolísis Ampollosa Juntural

# Lebrikizumab

## Programa clínico colaborativo en curso para incrementar el valor del producto y el acceso a pacientes

	Indicación	Nombre	Ensayo	Objetivo
	Dermatitis Atópica	ADlong	NCT05916365	Seguridad a largo plazo hasta 5 años
		Extensión Advantage	NCT05990725	Beneficio a largo plazo en respondedores o no elegibles para ciclosporina (finalizado)
		ADhope-1	NCT05990725	Eficacia y seguridad de 24 semanas
		ADhope-2	NCT06526182	
		ADTrust (NCT06815380)	NCT06815380	Estudio observacional para evaluar el impacto en el bienestar y las manifestaciones cutáneas
	Dermatitis Atópica	ADorable-1	NCT05559359	Eficacia y seguridad de 16 semanas en pediatría
		ADorable-2	NCT05735483	Seguridad a largo plazo de 52 semanas en pediatría
		ADjoin	NCT04392154	Eficacia y seguridad a largo plazo de 100 semanas
		<b>ADTouch (NUEVO)</b>	NCT06921759	Eficacia y seguridad en pacientes con dermatitis atópica en manos y pies
	PAR	PREPARED-1	NCT06339008	Eficacia y seguridad en adultos con rinitis alérgica perenne
	CRSwNP	CONTRAST-NP	NCT06338995	Eficacia y seguridad en adultos con rinosinusitis crónica con pólipos nasales tratados con corticosteroides intranasales

# Evolución financiera



# La dermatología europea demuestra un desempeño sólido

## Destacados

---

**Ventas Netas de 284,6 M€ +15,0% interanual**, impulsadas por el crecimiento acelerado de las ventas de dermatología en Europa y la reciente desinversión\* (crecimiento de ventas netas en torno al 10% excluyendo el efecto)

---

**Margen Bruto de 66,9%**, impactado positivamente por las desinversiones

---

---

**EBITDA Total de 70,9 M€, +35,0% vs 1T 2024**, elevado por el incremento de ventas y la reciente desinversión\* (margen de EBITDA en torno al 20% excluyendo el efecto)

---

**Gasto en I+D de 35,5 M€**, 12,5% de las Ventas Netas, alineado con las expectativas

---

---

**Gastos Generales y de Administración de 122,8 M€ +9,6% vs 1T 2024**, reflejando la continua inversión en el despliegue de Ebglyss®, como estaba previsto

---

**Deuda Neta de 25,5 M€:** Deuda Neta/EBITDA de 0,1x. Permite una mayor flexibilidad en las opciones de crecimiento inorgánico

---

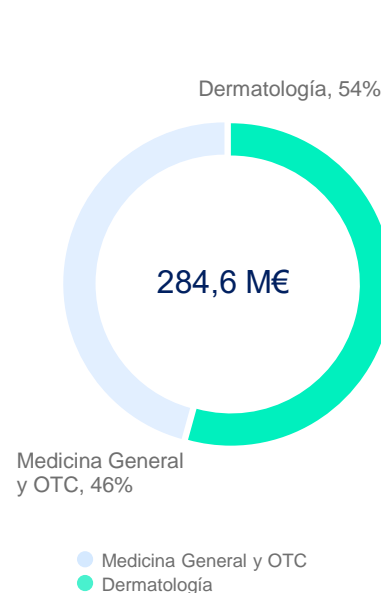
\* Incluye la desinversión de Algido® y la licencia de Sekisan®, incluyendo un pago inicial de 12 M€ y un impacto neto anual de aproximadamente 15 M € vs 2024

## 1T 2025 Resultados

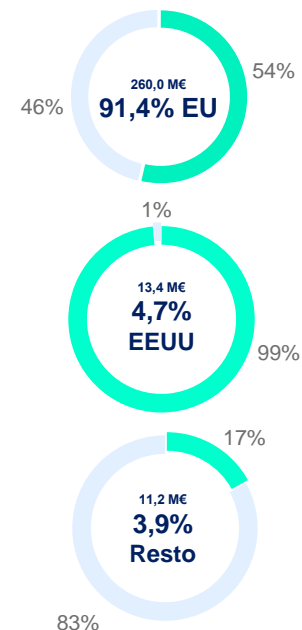
# Desglose de Ventas Netas por productos

Millones de €	1T 2025	1T 2024	% var 1T 2024
<b>Europa</b>	<b>260,0</b>	<b>219,1</b>	<b>18,7%</b>
<b>Dermatología</b>	<b>139,4</b>	<b>113,0</b>	<b>23,4%</b>
<b>Medicina general</b>	<b>120,6</b>	<b>106,1</b>	<b>13,7%</b>
Franquicia Ebastel	19,5	20,3	(3,9%)
Crestor	10,8	11,0	(1,8%)
Almax	10,1	8,7	16,1%
Franquicia Sativex	9,1	9,7	(6,2%)
Parapres	4,9	5,2	(5,8%)
Franquicia Almogran	4,4	4,1	7,3%
Efficib/Tesavel	4,2	4,7	(10,6%)
Otros Europa*	57,6	42,4	35,8%
<b>EE.UU.</b>	<b>13,4</b>	<b>13,7</b>	<b>(2,2%)</b>
<b>Dermatología</b>	<b>13,2</b>	<b>13,3</b>	<b>(0,8%)</b>
<b>Medicina general</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>	<b>(50,0%)</b>
<b>Resto del mundo</b>	<b>11,2</b>	<b>14,6</b>	<b>(23,3%)</b>
<b>Dermatología</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>	<b>(13,6%)</b>
<b>Medicina general</b>	<b>9,3</b>	<b>12,4</b>	<b>(25,0%)</b>
<b>Ventas Netas</b>	<b>284,6</b>	<b>247,4</b>	<b>15,0%</b>

1T 2025 Desglose de Ventas Netas



1T 2025 Desglose de Ventas Netas por geografía

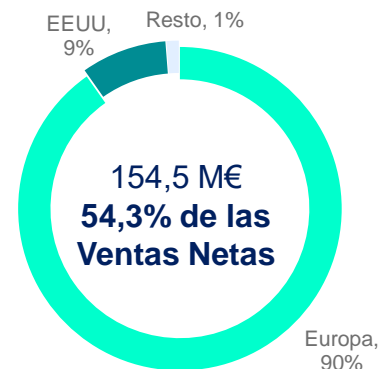


\* Incluye la desinversión de Algidol® y la licencia de Sekisan®, incluyendo un pago inicial de 12 M€ y un impacto neto anual de aproximadamente 15 M€ vs 2024

## 1T 2025 Resultados

# Desglose de ventas en dermatología

Millones de €	1T 2025	1T 2024	% var 1T 2024
<b>Europa</b>	<b>139,4</b>	<b>113,0</b>	<b>23,4%</b>
Ilumetri	55,1	48,9	12,7%
Ebglyss	19,4	3,6	n.m.
Franquicia Ciclopoli	13,3	12,7	4,7%
Franquicia Decoderm	9,1	8,7	4,6%
Wynzora	7,7	6,3	22,2%
Solaraze	5,4	5,2	3,8%
Klisyri	5,1	4,2	21,4%
Skilarence	4,6	5,5	(16,4%)
Otros Europa	19,7	17,9	10,1%
<b>EE.UU.</b>	<b>13,2</b>	<b>13,3</b>	<b>(0,8%)</b>
Seysara	4,9	4,9	-
Klisyri	1,8	1,3	38,5%
Otros EE.UU.	6,5	7,1	(8,5%)
<b>Resto del mundo</b>	<b>1,9</b>	<b>2,2</b>	<b>(13,6%)</b>
<b>Total Almirall Derma</b>	<b>154,5</b>	<b>128,5</b>	<b>20,2%</b>





# Cuenta de Resultados

Millones de €	1T 2025	1T 2024	% var 1T 2024
<b>Ingresos Totales</b>	<b>286,1</b>	<b>248,8</b>	<b>15,0%</b>
Ventas Netas	284,6	247,4	15,0%
Otros Ingresos	1,5	1,4	7,1%
Coste de ventas	(94,2)	(90,2)	4,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>190,4</b>	<b>157,2</b>	<b>21,1%</b>
% sobre ventas	66,9%	63,5%	
<b>I+D</b>	<b>(35,5)</b>	<b>(26,4)</b>	<b>34,5%</b>
% sobre ventas	(12,5%)	(10,7%)	
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>(122,8)</b>	<b>(112,0)</b>	<b>9,6%</b>
% sobre ventas	(43,1%)	(45,3%)	
<b>Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización</b>	<b>(91,3)</b>	<b>(82,8)</b>	<b>10,3%</b>
% sobre ventas	(32,1%)	(33,5%)	
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>(31,5)</b>	<b>(29,2)</b>	<b>7,9%</b>
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>0,6</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(135,3%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>34,2</b>	<b>18,5</b>	<b>84,9%</b>
% sobre ventas	12,0%	7,5%	
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>36,7</b>	<b>34,0</b>	<b>7,9%</b>
% sobre ventas	12,9%	13,7%	
<b>EBITDA</b>	<b>70,9</b>	<b>52,5</b>	<b>35,0%</b>
% sobre ventas	24,9%	21,2%	
Otros costes	(0,1)	(0,1)	-
Costes de reestructuración	(0,5)	-	n.m.
Ingreso / gasto financiero	2,1	(2,8)	(175,0%)
Diferencias de cambio	0,1	(0,5)	(120,0%)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>35,8</b>	<b>15,1</b>	<b>137,1%</b>
Impuestos sobre sociedades	(14,2)	(7,7)	84,4%
<b>Resultado Neto</b>	<b>21,6</b>	<b>7,4</b>	<b>191,9%</b>
<b>Resultado Neto Normalizado</b>	<b>22,1</b>	<b>7,5</b>	<b>194,7%</b>

**Ventas Netas** del 1T 2025 impulsadas por las fuertes ventas de dermatología en Europa, con Ilumetri® y Ebglyss® como contribuyentes clave, incrementado por la desinversión de Algidol® y la licencia de Sekisan®

**Gasto en I+D** mayor en 1T 2025 principalmente por los estudios clínicos en fase inicial y algunos desfases durante el año pasado

**Gastos Generales y de Administración** han crecido en 1T 2025, como se anticipó, debido a las continuas inversiones en los recientes y próximos lanzamientos de Ebglyss® y la actividad promocional

**EBITDA** del 1T 2025 impulsado por un sólido crecimiento de ventas en Europa, y compensado en parte por los mayores gastos de I+D y gastos operativos, según lo esperado

**Un resultado financiero neto** mejor principalmente debido a una valoración positiva del *Equity Swap* por el reciente incremento en el precio de las acciones

## Balance

Millones de €	Mar 2025	Dic 2024	Var M€
Fondo de comercio e intangibles	1.269,4	1.296,5	(27,1)
Inmovilizado material	154,0	153,8	0,2
Activos financieros	19,0	16,4	2,6
Otros activos no corrientes	189,1	188,9	0,2
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>1.631,5</b>	<b>1.655,6</b>	<b>(24,1)</b>
Existencias	180,5	171,8	8,7
Deudores comerciales	166,4	151,4	15,0
Otros activos corrientes	43,3	40,8	2,5
Caja y equivalentes al efectivo	374,4	377,1	(2,7)
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>764,6</b>	<b>741,1</b>	<b>23,5</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2.396,1</b>	<b>2.396,7</b>	<b>(0,6)</b>
Patrimonio neto	1.500,3	1.488,4	11,9
Deuda financiera	341,5	347,4	(5,9)
Pasivos no corrientes	219,6	221,9	(2,3)
Pasivos corrientes	334,7	339,0	(4,3)
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>2.396,1</b>	<b>2.396,7</b>	<b>(0,6)</b>
<b>Posición Neta de Deuda</b>			
Deuda financiera	341,5	347,4	(5,9)
Planes de pensiones	58,4	58,6	(0,2)
Caja y equivalentes	(374,4)	(377,1)	2,7
<b>Deuda Neta / (Caja)</b>	<b>25,5</b>	<b>28,9</b>	<b>(3,4)</b>

**El fondo de comercio e intangibles** disminuyó principalmente debido a una mayor amortización, compensada en parte por el reciente hito del Anti-IL1-RAP tras una exitosa Fase 1 y capitalización de I+D de Ebglyss®

**La deuda financiera** incluye el bono emitido en septiembre de 2021 que vence en 2026. La disminución se debe al pago del principal del préstamo del BEI

**Liquidez y apalancamiento robustos** de 0,1x Deuda Neta/EBITDA\*

\* EBITDA últimos 12 meses

# Estado de Flujos de Efectivo

Millones de €	1T 2025	1T 2024
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>35,7</b>	<b>15,2</b>
Depreciaciones y amortizaciones	36,7	34,0
Variaciones de capital circulante	(33,3)	(18,7)
Otros ajustes	(7,1)	2,3
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	(5,6)	(9,4)
<b>Flujo de caja de actividades (I)</b>	<b>26,4</b>	<b>23,4</b>
Cobros de intereses	2,0	0,4
Capex recurrente	(14,2)	(16,5)
Inversiones	(12,1)	(76,7)
Desinversiones	4,5	4,6
<b>Flujo de caja de actividades de inversión (II)</b>	<b>(19,8)</b>	<b>(88,2)</b>
Pago de intereses	(4,1)	(4,3)
Incremento / (disminución) deuda y otros	(5,2)	(4,5)
<b>Flujo de caja de actividades de financiación</b>	<b>(9,3)</b>	<b>(8,8)</b>
<b>Flujo de caja generado durante el período</b>	<b>(2,7)</b>	<b>(73,6)</b>
<b>Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)</b>	<b>6,6</b>	<b>(64,8)</b>

**El beneficio antes de impuestos** tuvo un incremento significativo en relación con 1T 2024

**La variación del capital circulante** aumentó debido a las mayores cuentas por cobrar y los niveles de inventario incrementados

**Otros ajustes** principalmente incluyen el resultado financiero neto

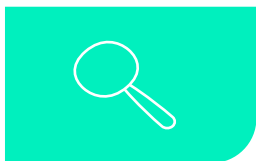
**Las inversiones** incluyen los recientes *milestones* de Anti-IL1-RAP tras una exitosa Fase 1, así como un *milestone* de ventas de Wynzora y otro de programas iniciales de I+D, devengados en 2024 pero pagados en 1T 2025

**Las desinversiones** incluyen cobros de royalties de AstraZeneca/Covis.

# Conclusiones



## Conclusión: Posicionados para liderar en dermatología en la próxima década y más allá



**Aprovechando una oportunidad de mercado significativa en dermatología**



**Comprometidos a continuar mejorando la robusta plataforma que hemos desarrollado para impulsar el crecimiento**



**Acelerando el crecimiento al cumplir con nuestra ambición**



# Apéndices

## Cuenta de Resultados CER

Millones de €	1T 2025 CER	1T 2025	var	1T 2024	% var CER	% var 1T 2024
<b>Ingresos Totales</b>	<b>285,3</b>	<b>286,1</b>	<b>0,8</b>	<b>248,8</b>	<b>14,7%</b>	<b>15,0%</b>
Ventas Netas	283,8	284,6	0,8	247,4	14,7%	15,0%
Otros Ingresos	1,5	1,5	-	1,4	7,1%	7,1%
Coste de ventas	(94,0)	(94,2)	(0,2)	(90,2)	4,2%	4,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>189,8</b>	<b>190,4</b>	<b>0,6</b>	<b>157,2</b>	<b>20,7%</b>	<b>21,1%</b>
% sobre ventas	66,9%	66,9%		63,5%		
<b>I+D</b>	<b>(35,3)</b>	<b>(35,5)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(26,4)</b>	<b>33,7%</b>	<b>34,5%</b>
% sobre ventas	(12,4%)	(12,5%)		(10,7%)		
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>(122,1)</b>	<b>(122,8)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(112,0)</b>	<b>9,0%</b>	<b>9,6%</b>
% sobre ventas	(43,0%)	(43,1%)		(45,3%)		
<b>Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización</b>	<b>(90,8)</b>	<b>(91,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(82,8)</b>	<b>9,7%</b>	<b>10,3%</b>
% sobre ventas	(32,0%)	(32,1%)		(33,5%)		
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>(31,3)</b>	<b>(31,5)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(29,2)</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,9%</b>
<b>Otros Gastos Operativos</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,1</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(129,4%)</b>	<b>(135,3%)</b>
<b>EBIT</b>	<b>34,4</b>	<b>34,2</b>	<b>(0,2)</b>	<b>18,5</b>	<b>85,9%</b>	<b>84,9%</b>
% sobre ventas	12,1%	12,0%		7,5%		
<b>Depreciación y Amortización</b>	<b>36,5</b>	<b>36,7</b>	<b>0,2</b>	<b>34,0</b>	<b>7,4%</b>	<b>7,9%</b>
% sobre ventas	12,9%	12,9%		13,7%		
<b>EBITDA</b>	<b>70,9</b>	<b>70,9</b>	<b>-</b>	<b>52,5</b>	<b>35,0%</b>	<b>35,0%</b>
% sobre ventas	25,0%	24,9%		21,2%		
Otros costes	(0,1)	(0,1)	-	(0,1)	-	-
Costes de reestructuración	(0,5)	(0,5)	-	-	n.m.	n.m.
Ingreso / (gasto) financiero	2,1	2,1	-	(2,8)	(175,0%)	(175,0%)
Diferencias de cambio	0,1	0,1	-	(0,5)	(120,0%)	(120,0%)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>36,0</b>	<b>35,8</b>	<b>(0,2)</b>	<b>15,1</b>	<b>138,4%</b>	<b>137,1%</b>
Impuestos sobre sociedades	(14,2)	(14,2)	-	(7,7)	84,4%	84,4%
<b>Resultado Neto</b>	<b>21,8</b>	<b>21,6</b>	<b>(0,2)</b>	<b>7,4</b>	<b>194,6%</b>	<b>191,9%</b>
<b>Resultado Neto Normalizado</b>	<b>22,3</b>	<b>22,1</b>	<b>(0,1)</b>	<b>7,5</b>	<b>197,3%</b>	<b>194,7%</b>

EURO	CER	Mar 2025
CZK	25,07	25,08
DKK	7,46	7,46
PLN	4,33	4,2
USD	1,08	1,05
CHF	0,95	0,95
GBP	0,86	0,84
NOK	11,42	11,65
SEK	11,28	11,24

# Ventas Netas de productos más vendidos

Millones de €	1T 2025	1T 2024	% var 1T 2024
Ilumetri	55,1	48,9	12,7%
Franquicia Ebastel	23,4	25,3	(7,5%)
Ebglyss	19,4	3,6	n.m.
Franquicia Ciclopoli	13,8	13,8	-
Almax	11,7	10,3	13,6%
Crestor	10,8	11,0	(1,8%)
Franquicia Decoderm	9,2	8,9	3,4%
Franquicia Sativex	9,1	9,7	(6,2%)
Wynzora	7,7	6,3	22,2%
Klisyri	6,9	5,5	25,5%
Otros productos	117,5	104,1	12,9%
<b>Ventas Netas</b>	<b>284,6</b>	<b>247,4</b>	<b>15,0%</b>



# Reconciliaciones de los Estados Financieros

## Margen bruto y EBITDA

Millones de €	1T 2025	1T 2024
<b>Ventas Netas<sup>(1)</sup></b>	<b>284,6</b>	<b>247,4</b>
Aprovisionamientos <sup>(1)</sup>	(62,6)	(64,0)
Otros costes de fabricación <sup>(2)</sup>		
Gastos de personal	(10,5)	(9,6)
Amortización y depreciación	(3,0)	(2,7)
Otros gastos de explotación	(6,2)	(5,9)
Royalties <sup>(2)</sup>	(12,8)	(8,7)
Otros <sup>(2)</sup>	0,9	0,7
<b>Margen Bruto</b>	<b>190,4</b>	<b>157,2</b>
<i>% de Ingresos</i>	<i>66,9%</i>	<i>63,5%</i>
<b>Beneficio de explotación</b>	<b>33,5</b>	<b>18,4</b>
Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Amortización y depreciación	36,7	34,0
Resultado por ventas de activos	-	-
Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	-	-
Otros importes no directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Gastos de personal	0,5	-
Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	0,2	0,1
<b>EBITDA</b>	<b>70,9</b>	<b>52,5</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 €	1T 2025	1T 2024
EBITDA	70,9	52,5
Amortización y depreciación	(36,7)	(34,0)
<b>EBIT</b>	<b>34,2</b>	<b>18,5</b>
Ingresos financieros	2,0	1,3
Gastos financieros	(3,8)	(3,7)
Derivados financieros	3,9	(0,4)
<b>Ingresos / (gastos) financieros netos</b>	<b>2,1</b>	<b>(2,8)</b>

# AAD 2025: Anti-IL1RAP mAb

## Anti-IL1RAP mAb (Hidradentitis suppurativa)

### Fase I publicada en la Reunión Anual de la AAD 2025 (enlace en la imagen)

**PHASE I SINGLE AND MULTIPLE ASCENDING-DOSE STUDY TO ASSESS THE SAFETY, TOLERABILITY AND PHARMACOKINETICS OF LAD191, A MONOCLONAL ANTIBODY AGAINST THE INTERLEUKIN-1 RECEPTOR ACCESSORY PROTEIN (IL-1RAP), IN HEALTHY VOLUNTEERS**

Ahmed Farag, Jordi Aubets Mir, Fabien Vitry, Lucio Malvisi and Esther Garcia Gil. ID: 63306

Amend S.A., Sert Fello de Llobregat, Barcelona, Spain

#### BACKGROUND

- LAD191 is a first-in-class, fully human, high-affinity monoclonal antibody targeting Interleukin-1 receptor accessory protein (IL-1RAP), in development for immune-mediated inflammatory disorders (IMiDs).
- Inhibition of IL-1RAP prevents signaling IL-1, IL-33 and IL-36 proinflammatory cytokines by blocking receptor dimerization and downstream signaling (Figure 1).

**Figure 1. Mechanism of action of LAD191**

**IL-1RAP** Interleukin-1 receptor accessory protein; **IL-1** Interleukin-1; **IL-1R1** Interleukin-1 receptor, type 1; **IL-33R** Interleukin-33 receptor; **IL-36R** Interleukin-36 receptor; **IRAK4** Interleukin-1 receptor-associated kinase 4; **NF-κB** Nuclear factor kappa B; **MAPK** Mitogen-activated protein kinase

#### OBJECTIVES

- To evaluate the safety and tolerability of single (SAD) and multiple ascending doses (MAD) of LAD191 administered subcutaneously to healthy volunteers.
- To evaluate the pharmacokinetics, pharmacodynamics and immunogenicity of LAD191.

#### METHODS

**Study design**

- This is an ongoing phase I, randomized, single-blind, placebo-controlled study of LAD191 (NCT04682029). Part 3 of the study, involving patients with IMiD, is ongoing. Study design is shown in Figure 2.
- Within each cohort, 8 subjects were randomized in a 3:1 ratio to LAD191 or placebo.

**Outcomes**

- The frequency and severity of treatment-emergent adverse events (TEAEs), the number of dose-limiting adverse reactions, and other safety parameters such as laboratory tests were analyzed descriptively.
- Pharmacokinetic parameters, concentration of free soluble IL-1RAP, inhibition of cytokine/chemokine production in ex vivo whole blood stimulation assays and the formation of anti-drug antibodies (ADA) to LAD191 were also evaluated.

**Figure 2. Study Design**

Legend:
 

- Subcutaneous dosing (Healthy volunteers)
- Subcutaneous dosing (patients with IMiD)
- Exclusion criteria
- One week
- Study review

#### RESULTS

**Study population**

- A total of 40 and 24 subjects were enrolled in SAD and MAD (39 and 22 completed the study, respectively).
- Mean ages were 45.8 and 43.9 years, and the mean weights were 69.7 and 72.0 kg. Most subjects in SAD were female (72.5%), with similar gender distribution in MAD.

**Safety and tolerability**

- Incidence TEAEs was low, with most events being mild (Table 1). No serious TEAEs or TEAEs leading to discontinuation were reported.
- Injection site reaction (ISR) was the only TEAE reported by ≥1 subject. ISRs were observed in 5 of 5 subjects of Cohort 8, all considered mild and drug-related.
- No clinically meaningful changes in vital signs, electrocardiogram or laboratory parameters were observed.
- The only exception was the decrease in neutrophils count, which were not dose-dependent and all of them resolved spontaneously:
  - SAD: LAD191, 23.3%; placebo, 10.0%.
  - MAD: LAD191, 53.0%; placebo, 33.3%.
- Only one subject receiving LAD191 in Cohort 7 experienced severe neutropenia.

**Table 1. Incidence of TEAEs**

	Part 1 (SAD)		Part 2 (MAD)	
	LAD191 (n=20)	Placebo (n=10)	LAD191 (n=12)	Placebo (n=6)
≥1 TEAE, n (%)	7 (35.0)	2 (20.0)	6 (50.0)	1 (16.7)
Mild	5 (16.7)	1 (10.0)	6 (50.0)	0 (0.0)
Moderate	2 (6.7)	1 (10.0)	0 (0.0)	1 (16.7)
Severe	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)
≥1 Drug related TEAE, n (%)	0 (0.0)	0 (0.0)	5 (27.8)	0 (0.0)

MAD, multiple ascending doses; SAD, single ascending doses; TEAE, treatment-emergent adverse event.

**Pharmacokinetics, pharmacodynamics and immunogenicity**

- LAD191 displayed dose-proportional pharmacokinetics in Cohorts 4 to 8 (Figure 3 and Table 2).
- Accelerated clearance was observed at low serum concentrations due to target-mediated drug disposition, likely related to competition with soluble IL-1RAP (IL-1RAP<sub>sol</sub>).
- Apparent elimination half-lives for Cohort 7 and Cohort 8 were 17 and 22 days.
- Full inhibition of cytokine release (IL-6, IL-8 and macrophage inflammatory protein-1 alpha [MIP-1α]) was reached in ex vivo whole blood stimulation assays in all MAD cohorts (Figure 4).
- Only one positive case of ADA was confirmed in SAD and MAD, respectively, with no impact in serum concentrations.

**Figure 3. LAD191 concentration over time in SAD (A) and MAD (B)**

**Table 2. LAD191 pharmacokinetic parameters**

Parameter [unit]	Part 1 (SAD)				Part 2 (MAD)			
	Coh. 1 (n=4)	Coh. 2 (n=4)	Coh. 3 (n=4)	Coh. 4 (n=4)	Coh. 6 (n=4)	Coh. 7 (n=4)	Coh. 8 (n=4)	Coh. 8 (n=4)
C <sub>max</sub> [ng/mL]	18(2)	12(4)	8.8(3)	30(1)	30(1)	35(4)	125	275
AUC <sub>0-∞</sub> [h·ng/mL]	NC	14(2)	13(3)	13(3)	23(5)	19(3)	126	237(6)
t <sub>1/2</sub> [days]	NC	24(4)	19(7)	20(6)	16(4)	14(5)	22(4)	26(2)

NC, not quantifiable; MAD, multiple ascending doses; SAD, single ascending doses.

**Figure 4. Inhibition of cytokines in ex vivo whole blood stimulation assays**

**CONCLUSIONS**

- LAD191 demonstrated a favorable safety and tolerability profile in healthy volunteers, along with a low immunogenicity risk, supporting its further development for the treatment of immune-mediated inflammatory disorders in skin.

**DISCLOSURES**

Author disclosure information: AF, JM, PV, LM and EG are employees of Amend. Disclosure of commercial support: Support provided by Amend. Medical writing assistance provided by TRV Healthcare. More information available at CT.gov

**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)

