



FY 2021 Resultados financieros & Business Update

21 de febrero de 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.

21 de febrero de 2022

Agenda

1. Estrategia

Gianfranco Nazzi, CEO

2. Destacados FY 2021 & motores de crecimiento

Gianfranco Nazzi, CEO

3. Actualización del Pipeline

Karl Ziegelbauer, CSO

4. Evolución financiera

Mike McClellan, CFO

5. Conclusiones

Gianfranco Nazzi, CEO



Estrategia

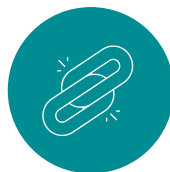


Prioridades clave

Crear valor a largo plazo para el accionista mediante la innovación y el lanzamiento de nuevos productos



1. **Invertir en lanzamientos de productos** para acelerar la generación de ingresos a medio plazo.



2. **Foco en innovación** reforzando el *pipeline*.



3. **Lanzamiento sistemático de productos innovadores** en las franquicias terapéuticas clave, con una sólida presencia en los mercados europeos.



4. **Crecimiento inorgánico oportunista**, mientras mantenemos una política financiera prudente & sólida posición de liquidez.

Dermatología, un espacio comercial y médico atractivo

Con diversas necesidades médicas no cubiertas en un entorno de desarrollo de terapias innovadoras, el mercado ofrece un crecimiento elevado



Las enfermedades de la piel afectan a millones de personas en el mundo, excediendo en conjunto la prevalencia de otras condiciones como la obesidad, hipertensión o el cáncer

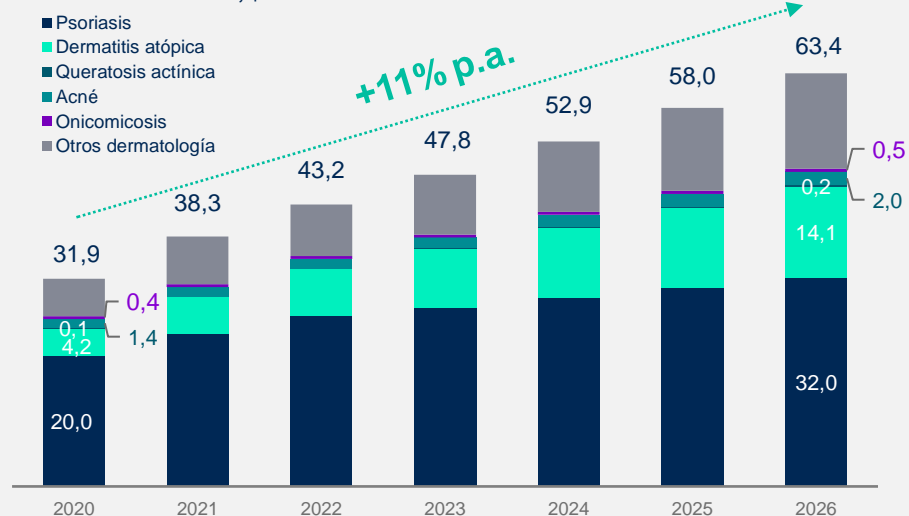


Las enfermedades dermatológicas crónicas pueden tener un impacto negativo sustancial en la calidad de vida del paciente e impactar significativamente en los costes sanitarios



Tamaño global de mercado grande, con expectativas de crecimiento a doble dígito gracias al desarrollo de nuevos productos (particularmente en biológicos)

Ventas netas en el mundo, \$ Miles de millones*



* Fuente Evaluate Pharma: Ventas netas basadas en expectativas de evolución de mercado de las respectivas patologías, con un cierto grado de incertidumbre. Evaluate Pharma clasifica la queratosis actínica como un cáncer misceláneo y la onicomicosis como una infección fúngica. La categoría "otros dermatología" incluye las ventas totales relacionadas con enfermedades de la piel tal y como han sido clasificadas por Evaluate Pharma, excluyendo las ventas relacionadas con psoriasis, dermatitis atópica y acné

Estrategia orientada a dermatología

Énfasis en áreas con necesidades médicas no cubiertas

1 Aprovechando la cartera de productos

Maximizando el valor de la cartera de productos añadiendo nuevas indicaciones y mejorando el acceso del paciente a terapias dermatológicas en mercados clave.

2 Enfermedades inmuno-inflamatorias

Profundizamos la investigación en enfermedades inmuno-inflamatorias como dermatitis atópica, psoriasis, alopecia areata y vitíligo.



Estrategia orientada a la dermatología médica

3 Cánceres de piel no melanoma

Nos enfocamos en expandir nuestra capacidad para ofrecer tratamientos en enfermedades relacionadas con los cánceres de piel no melanoma, como la queratosis actínica*, el carcinoma de células basales o el carcinoma de células escamosas.

4 Enfermedades raras

Exploramos el campo dermatológico de enfermedades raras con necesidades médicas no cubiertas.

Almirall es el socio de confianza para dermatólogos y sus pacientes. Vemos el mercado de dermatología médica como un área terapéutica con limitada cobertura de tratamientos y una considerable población afectada, con crecimiento esperado en los próximos años.

*lesión pre-cancerosa



FY 2021

Destacados FY 2021 & motores de crecimiento

Destacados FY 2021

Cumpliendo con el *guidance* mejorado, buen progreso en el *pipeline*

1

Cumpliendo con el rango alto del *guidance* mejorado 2021:

- Ventas Netas Core* 809,8M€ +7,2% y Core EBITDA* 211,3M€ +16,7% interanual.
- Rendimiento sólido del negocio *core* apoyado por los motores de crecimiento.

2

Productos clave preparados para la aceleración del crecimiento en los próximos años:

- **Ilumetri**[®] (psoriasis) fuerte rendimiento, con contribución positiva del lanzamiento en nuevos países.
- **Seysara**[®] (acné) repunte de prescripciones gracias a la nueva cobertura comercial.
- **Klisyri**[®] (queratosis actínica) mejorando el acceso comercial en EEUU. Muy buena acogida inicial en Europa.

3

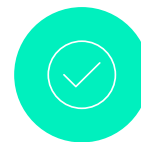
Un *pipeline* innovador alcanzando hitos clave en 2021:

- **Lebrikizumab** (dermatitis atópica) mejora significativa en aclaramiento de la piel y el picor en pacientes con dermatitis atópica de moderada a grave en tres ensayos de fase 3.
- **Wynzora**^{®**} (psoriasis) buen progreso en Europa, lanzado con éxito en Alemania, España y Reino Unido, aprobado en 11 países en Europa.
- **Seysara China** (acné) ensayo clínico fase 3 en marcha.
- **Efinaconazol** (onicomicosis) se espera presentar la documentación regulatoria en el primer semestre de 2022.
- Adquirida licencia a Ichnos Science de un fármaco **anti-IL1RAP** para enfermedades dermatológicas autoinmunes.

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

Cumpliendo con el *guidance* mejorado 2021

Ventas Netas Core*
Crecimiento de un dígito medio
vs. año anterior (755M€)



2021

+7,2%
(810M€)

Core EBITDA**
Entre 200M€ - 215M€
(inicialmente 190M€ - 210M€, mejorado a 195M€ - 215M€)



2021

211,3M€
(+16,7%)

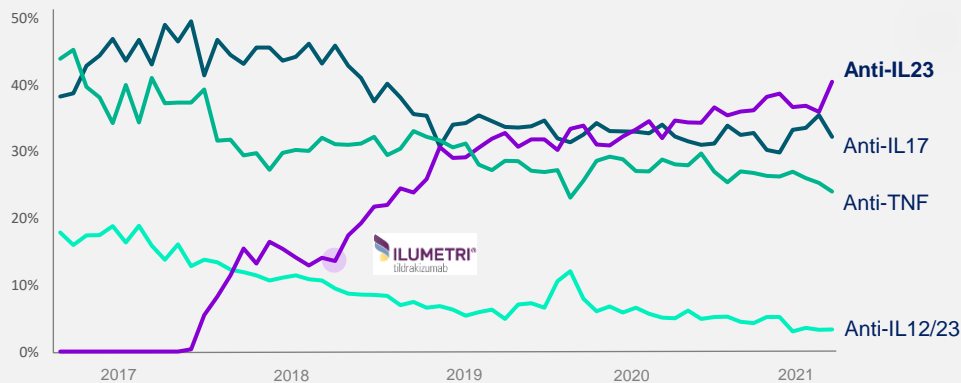
* Las Ventas Netas Core excluyen los Ingresos Diferidos de AstraZeneca. ** Core EBITDA excluye los Ingresos Diferidos de AstraZeneca y Otros Ingresos.

Ilumetri® destacados

Fuerte rendimiento, con contribución positiva del lanzamiento en nuevos países



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



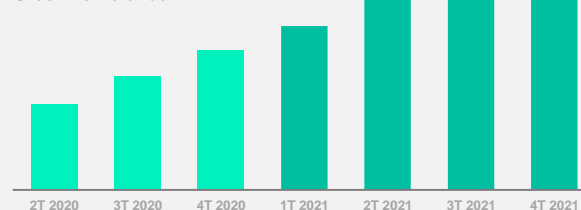
Anti-IL23 compite con Anti-IL17 para convertirse en la clase ganadora

- La clase Anti-IL23 captura el c.40% del mercado de nuevos pacientes*.

Ventas Netas en Europa 25,1M€ en el 4T 2021



c.+87%
Crecimiento anual



El lanzamiento en nuevos países impulsa el crecimiento, con record de Ventas Netas en noviembre de 2021

- Fuerte crecimiento de las Ventas Netas anuales +87%


Ilumetri® es comercializado por Almirall con licencia de SunPharma
Fuente: IQVIA-LRx (datos de prescripción longitudinal) diciembre 2021.


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

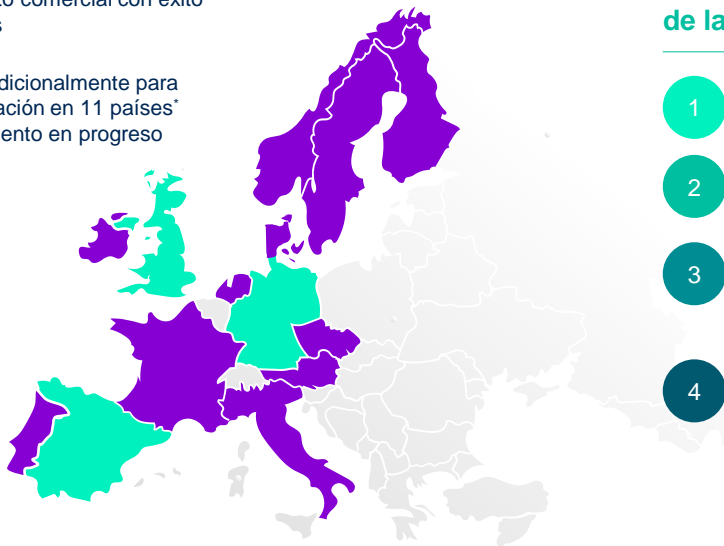
Wynzora®* un novedoso tratamiento tópico para la psoriasis

Lanzado en Alemania, España y Reino Unido



 Lanzamiento comercial con éxito en 3 países

 Aprobado adicionalmente para comercialización en 11 países* con lanzamiento en progreso



El lanzamiento fortalece nuestra posición en el mercado europeo de la psoriasis

1

Lanzado con éxito en Alemania, España y Reino Unido. Más de 5.400 prescripciones en los primeros meses.

2

Gran campaña de lanzamiento en marcha con la aprobación en otros 11 países europeos.

3

Wynzora® es una crema que utiliza la tecnología CAL/BDP con demostrada eficacia en psoriasis de gravedad leve a moderada con **comodidad para el paciente y un favorable perfil de seguridad.****

4

El lanzamiento mejora nuestra posición en el mercado europeo de la psoriasis, situándonos como la única compañía capaz de ofrecer una gama completa de tratamientos para la psoriasis.

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.

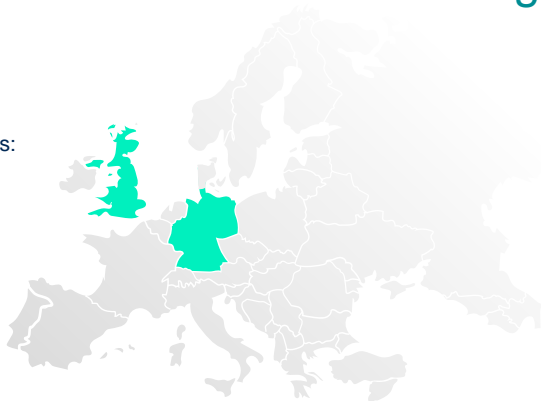
** Præstegaard M, et al. el estudio fase 3 demuestra superior comodidad para el paciente con el uso del tópico MC2-01 de calcipotriol y dipropionato de betametasona en comparación con el tratamiento tópico habitual. J of Skin. 2020;4(5):s62-6. Stein Gold L, et al. estudio fase 3 aleatorio que demuestra la mayor eficacia y mejor aceptación del paciente de la dosis fija del tópico a base calcipotriol y dipropionato de betametasona. J Drugs Dermatol. 2021;20(4): doi:10.36849/JDD.5653.

Klisyri® lanzamiento comercial en Europa en proceso

Ganando tracción tras el lanzamiento gracias a una acogida positiva



Lanzamiento comercial en los siguientes países:



Tratamiento tópico de 5 días para la queratosis actínica

1

Un nuevo tratamiento tópico para la queratosis actínica en la cara y cuero cabelludo, con un buen perfil de seguridad y buena tolerancia al tratamiento.

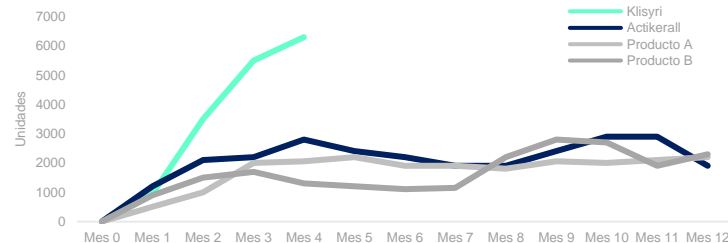
2

Nueva opción de corta duración terapéutica, que mejora significativamente las lesiones de los pacientes.

3

Klisyri® tiene un tratamiento de corta duración, su novedoso mecanismo de acción requiere una aplicación diaria durante 5 días.

Número de prescripciones tras el lanzamiento en productos para queratosis actínica en Alemania*



Klisyri® acogido positivamente en los países del lanzamiento

1

Muy buena acogida en los mercados de Alemania y Reino Unido.

2

Más de 28.500 prescripciones desde el lanzamiento, y todos los mayoristas han hecho pedidos.

3

Opiniones positivas de dermatólogos y pacientes, gracias al **corto periodo de aplicación y la buena tolerancia al tratamiento**.

4

Fuerte demanda del starterkit y la tarjeta de aplicación.

Klisyri® es comercializado por Almirall con licencia de Athenex

* Fuente: información interna. Productos incluidos en el gráfico de lanzamiento de queratosis actínica: Picato y Zyclara rebasados a mes cero.

Financial Results & Business Update

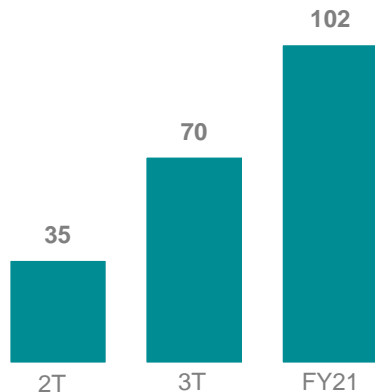


Klisyri® destacados Estados Unidos

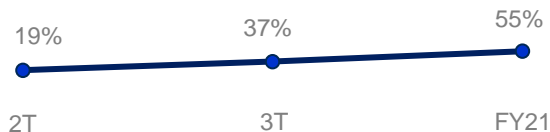
Enfoque en el impulso de la demanda y aumento del acceso comercial



Klisyri® cobertura comercial (millones de personas)



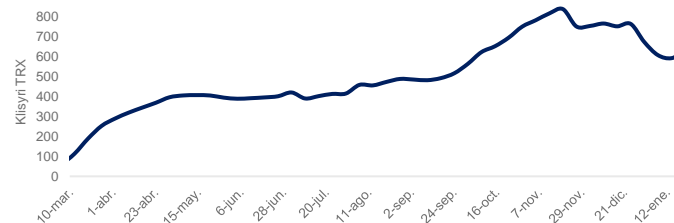
Klisyri® cobertura comercial (%)



Mejora significativa de la cobertura

- 1 La cobertura efectiva de Klisyri® ha aumentado hasta el c.55% o más de 100 millones de personas con cobertura.
- 2 Más de 22,000 prescripciones hechas desde el lanzamiento
- 3 Más de 3.000 profesionales sanitarios han prescrito Klisyri® desde el lanzamiento.
- 4 La inclusión en Medicare Part D aumenta la cobertura en 14 millones de personas, con gran potencial para tratar a pacientes mayores de 65 años.
- 5 Continúa la diferenciación de Klisyri® con enfoque en pacientes que buscan eficacia, tolerabilidad y comodidad de uso.

Klisyri® prescripciones desde el lanzamiento en Febrero 2021



Klisyri es comercializado por Almirall con licencia de Athenex
Fuente: IQVIA Xponent PlanTrak. Klisyri® prescripciones (TRx) 4 semanas de media móvil.
Financial Results & Business Update

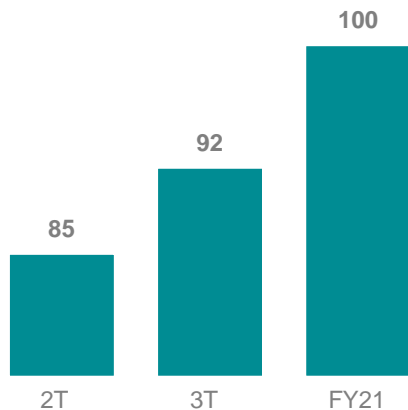


Seysara® destacados

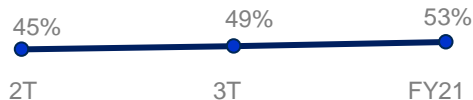
Enfoque en el volumen de prescripciones y aumento de la productividad



Seysara® cobertura comercial (millones de personas)



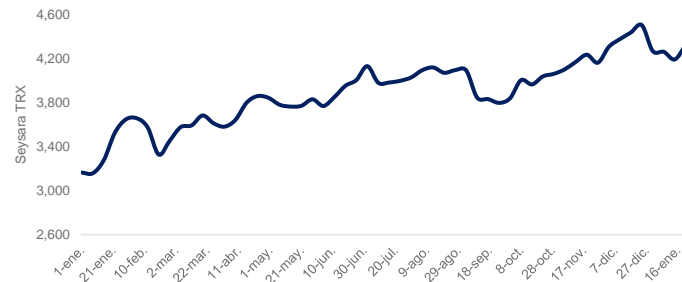
Seysara® cobertura comercial (%)



Repunte de prescripciones gracias a la nueva cobertura comercial

- 1 El volumen de prescripciones de Seysara® repunta con Ventas Netas del +30% interanual en 2021.
- 2 Incremento de la cuota de mercado de OAB* hasta alrededor del 5% en el año 2021.
- 3 La cobertura efectiva ha aumentado hasta el c.53% o unos 100 millones de personas con cobertura.
- 4 El enfoque continúa en la promoción de la capacidad de resistencia antimicrobial.

Seysara® prescripciones



Fuente: IQVIA Xponent Data. Seysara® prescripciones (TRx) y cuota de mercado 4 semanas de media móvil.

*OAB: Antibióticos orales (oral antibiotics)

Financial Results & Business Update



Actualización del Pipeline



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	2023					
Klisyri (extended label)	Queratosis actínica	US 2024 / EU 2025					
Sarecycline	Acné	Submission 2023					
Efinaconazol	Onicomycosis	2023**					

Pipeline innovado con un importante valor por generar

Wynzora®***
(psoriasis)

Lanzamiento en 3 países, aprobado en otros 11 países europeos a principios de 2022.

Lebrikizumab
(dermatitis atópica)

Resultados topline positivos de los estudios monoterapia fase 3 Advocate 1 y 2 y el estudio de combinación ADhere.

Seysara China
(acné)

Inicio del ensayo clínico de fase 3 en 4T 2021.

Efinaconazol
(onicomicosis)

Se espera la presentación de documentación regulatoria en el primer semestre de 2022.

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

Dependiendo del itinerario regulatorio. * Wynzora® ha sido autorizado 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.

Lebrikizumab para dermatitis atópica

Aprovechando nuestra sólida posición comercial en Europa



Estudios fase 3 positivos

Los criterios de valoración primarios y todos los secundarios principales, incluido el picor y la interferencia del picor en el sueño y la calidad de vida del paciente, se cumplieron en la semana 16 en tres ensayos pivotaes de fase 3: ADvocate 1 & 2 and ADhere.*

El perfil de seguridad es consistente con los estudios anteriores.

Estudios fase 3b iniciados

Estudio fase 3b iniciado: Estudio en combinación con corticoesteroides tópicos en adultos y adolescentes con dermatitis atópica de moderada a severa, que no están adecuadamente controlados por ciclosporina o para los que la ciclosporina no es aconsejable.

El estudio será parte de la presentación de información regulatoria en Europa para asegurar el acceso con éxito.



Desarrollo y planificación del lanzamiento

Se esperan los resultados de ADvocate 1 & 2 en la primera mitad de 2022.

Se espera la **presentación de documentación regulatoria a finales de 2022** con datos de los ensayos clínicos fase 3.

Lanzamiento en Europa en 2023, según lo planeado.

Con licencia de Dermira / Eli Lilly.

* Agosto 2021: <https://www.almirall.com/newsroom/news/lebrikizumab-significantly-improved-skin-clearance-and-itch-in-people-with-moderate-to-severe-atopic-dermatitis-in-two-phase-3-trials>;
Diciembre 2021: <https://www.almirall.com/newsroom/news/almirall-lebrikizumab-demonstrated-significant-skin-improvement-and-itch-relief-when-combined-with-topical-corticosteroids-in-people-with-atopic-dermatitis-in-third-phase-3-study>

Financial Results & Business Update



Efinaconazol, tratamiento para la onicomycosis

Refuerza nuestra franquicia de onicomycosis



Atractiva oportunidad comercial

- 1 **Efinaconazol es un tratamiento tópico de prescripción médica que refuerza nuestra franquicia de onicomycosis**, complementando a Ciclopoli, nuestro producto OTC.
- 2 Efinaconazol es un antifúngico compuesto por triazol, indicado para el tratamiento de infecciones fúngicas de intensidad leve a moderada en uñas, para adultos y niños mayores de seis años.
- 3 Se espera la presentación de documentación regulatoria en el **primer semestre de 2022**.
- 4 **Aprobación y lanzamiento esperados para 2023**.
- 5 **Esperamos 10 años de exclusividad comercial para el producto**.

Promoviendo la innovación a largo plazo

Adquisición de los derechos globales de un anticuerpo monoclonal (mAb) anti-IL1RAP para indicaciones dermatológicas autoinmunes



ALM27134*: Primer tratamiento en su clase, listo para comenzar ensayos fase 1

- 1 ALM27134 es un antagonista del receptor de acceso de la proteína interleucina 1 (IL1RAP)
- 2 Anticuerpo monoclonal **con potencial para demostrar una elevada eficacia.**
- 3 Solicitud de *Investigational New Drug* (IND) en progreso (esperada en el primer semestre 2022).
- 4 Oportunidad para el uso de ALM27134 a lo largo de una **variedad de indicaciones dermatológicas autoinmunes.**
- 5 Esperamos desarrollar y comercializar ALM27134 a nivel global.

Con licencia de Ichnos. * Anteriormente mencionado como ISB 880

Evolución financiera



Resultados Core FY 2021*

Sólido rendimiento del negocio

Destacados

Ventas Netas Core* 809,8M€
+7,2% y Core EBITDA* 211,3 M€
+16,7% anual con una contribución positiva de los motores de crecimiento y fuerte rendimiento en dermatología en Europa.

Margen Bruto Core* 68,4%
beneficiándose de un *mix* favorable de productos y *one-offs*, particularmente en el 1T 2021**.

Gastos Generales y de Administración de 392,8M€ (48,5% de las Ventas Netas Core) aumentaron según lo esperado por el apoyo a los lanzamientos de Klisyri® en EE.UU. y Europa y el lanzamiento de Ilumetri® en países clave y adicionalmente un cierto efecto de normalización de gastos post-Covid.

Flujo de Caja Operativo alcanzó 233,8M€ en 2021
vs 113,1M€ en 2020.

Deuda Neta: 242,5M€
1,0x Deuda Neta/EBITDA.

Gasto en I+D en 73,6M€, acelerando según lo esperado y alcanzando un porcentaje sobre Ventas Netas Core del 9,1%

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

** Desinversión de un pequeño producto en España e ingreso por licencia de otro producto con un impacto total positivo en Ventas Netas de 16M€, principalmente en el 1T 2021.

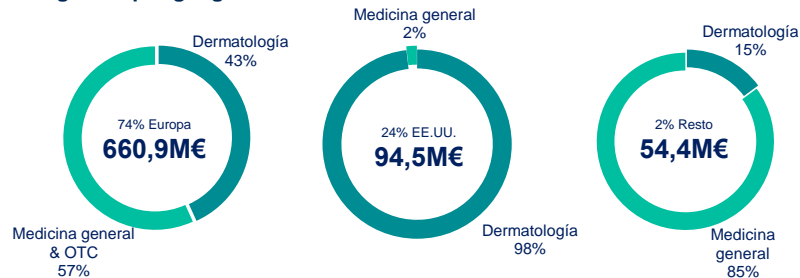
FY 2021 Ventas Netas Core* desglose por productos

Millones de €	FY 2021	FY 2020	% var vs. 2020
Europa	660,9	596,3	10,8%
Dermatología	285,7	233,1	22,6%
Medicina general & OTC	375,2	363,2	3,3%
Efficib/Tesavel	47,9	47,3	1,3%
Franquicia Ebastel	46,5	44,1	5,4%
Franquicia Sativex	36,5	35,0	4,5%
Crestor	36,4	33,8	7,6%
Almax	27,7	26,7	3,4%
Parapres	18,2	17,7	3,1%
Franquicia Eklira	17,2	14,2	21,3%
Otros Europa	144,8	144,4	0,3%
EE.UU.	94,5	102,7	(7,9%)
Dermatología	92,8	100,7	(7,8%)
Seysara	25,5	19,8	28,5%
Otros EE.UU.	67,3	80,9	(16,8%)
Medicina general	1,7	2,0	(16,3%)
Resto del mundo	54,4	56,2	(3,1%)
Dermatología	8,1	9,8	(17,8%)
Medicina general	46,4	46,4	-
Ventas Netas Core*	809,8	755,2	7,2%

2021 Desglose de ingresos del negocio core



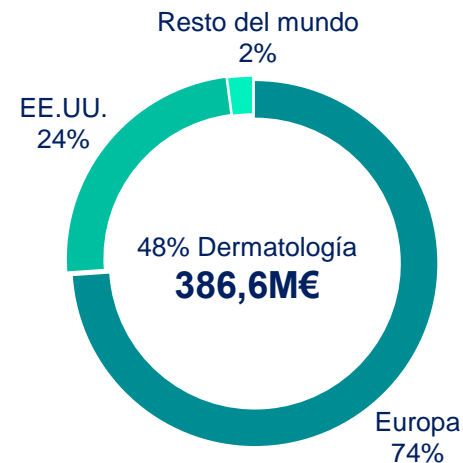
2021 Desglose de ingresos por geografía



* Ventas Netas Core excluyen Ingresos diferidos de AstraZeneca. Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2021 y 2020.

FY 2021 Desglose de ventas* de dermatología

Millones de €	FY 2021	FY 2020	% var vs. 2020
Europa	285,7	233,1	22,6%
Ilumetri	81,9	43,9	86,5%
Franquicia Ciclopoli	52,9	45,9	15,1%
Franquicia Decoderm	29,0	27,4	6,1%
Skilarence	27,5	28,8	(4,5%)
Solaraze	19,0	19,7	(3,8%)
Otros Europa	75,4	67,4	11,8%
EE.UU.	92,8	100,7	(7,8%)
Seysara	25,5	19,8	28,5%
Aczone	21,5	25,1	(14,7%)
Tazorac	15,7	20,5	(23,5%)
Cordran Tape	12,3	14,0	(12,5%)
Azelex	10,7	10,0	6,2%
Klisyri	4,0	-	n.m.
Otros EE.UU.	3,3	11,1	(70,4%)
Resto del mundo	8,1	9,8	(17,8%)
Total Almirall Derma*	386,6	343,6	12,5%



* Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2021 y 2020.

FY 2021 Pérdidas y Ganancias Core*

Reconciliación de Core EBITDA* a EBITDA

Millones de €	FY 2021	FY 2020	% var vs. 2020	% var. CER
Ingresos Totales	812,2	757,3	7,3%	7,7%
Ventas Netas Core	809,8	755,2	7,2%	7,7%
Otros Ingresos	2,4	2,1	14,3%	23,8%
Coste de Ventas	(255,9)	(247,3)	3,5%	3,8%
Margen Bruto	553,9	507,9	9,1%	9,6%
<i>% sobre ventas</i>	<i>68,4%</i>	<i>67,1%</i>		
I+D	(73,6)	(78,9)	(6,7%)	(6,8%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(9,1%)</i>	<i>(10,4%)</i>		
Gastos Generales & de Administración	(392,8)	(370,2)	6,1%	6,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(48,5%)</i>	<i>(49,0%)</i>		
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(288,1)	(262,8)	9,6%	10,0%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(35,6%)</i>	<i>(34,8%)</i>		
Depreciación y Amortización	(104,7)	(107,4)	(2,5%)	(0,7%)
Otros Gastos Operativos	1,5	(2,9)	n.m.	n.m.
Core EBITDA	211,3	181,1	16,7%	17,8%
<i>% sobre ventas</i>	<i>26,1%</i>	<i>24,0%</i>		
Ingresos Diferidos	17,4	52,2	(66,7%)	(66,7%)
Otros Ingresos de AZ	6,9	5,0	38,0%	38,0%
EBITDA	235,6	238,3	(1,1%)	(0,3%)

Ventas Netas Core* excluyen los Ingresos Diferidos de AstraZeneca

Otros Ingresos excluyen los *milestones* y *royalties* de AstraZeneca

Conciliación de Core EBITDA* a EBITDA

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

FY 2021 EBITDA a Resultado Neto Normalizado

Impacto de los deterioros de activos e impacto fiscal en España

Millones de €	FY 2021	FY 2020	% var vs. 2020	% var. CER
EBITDA	235,6	238,3	(1,1%)	(0,3%)
<i>% sobre ventas</i>	29,1%	31,6%		
Depreciación & Amortización	119,9	123,1	(2,6%)	(1,0%)
<i>% sobre ventas</i>	14,5%	15,2%		
EBIT	115,7	115,2	0,4%	0,5%
<i>% sobre ventas</i>	14,0%	14,3%		
Ganancias por ventas de activos	(1,2)	(0,6)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Otros costes	(0,6)	(4,9)	(87,8%)	(87,8%)
Costes de reestructuración	(4,3)	(1,2)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Deterioros	(103,5)	(16,2)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Ingreso / gasto financiero	(16,9)	(12,3)	37,4%	44,7%
Diferencias de cambio	1,7	(0,7)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Beneficio antes de impuestos	(9,1)	79,3	(111,5%)	(120,9%)
Impuesto sobre sociedades	(31,8)	(5,0)	<i>n.m.</i>	<i>n.m.</i>
Resultado Neto	(40,9)	74,3	(155,0%)	(165,3%)
Resultado neto normalizado	81,4	95,1	(14,4%)	(15,4%)
BPA	(0,23)	0,43		
BPA normalizado	0,45	0,54		

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

Incremento en impuesto sobre sociedades debido al impacto del cambio legal en España

FY 2021 Balance

Mejora en la deuda neta y posición de liquidez

Millones de €	Dic 2021	Dic 2020	Variación
Fondo de comercio	316,0	316,0	-
Activos intangibles	936,0	1.028,9	(92,9)
Inmovilizado material	117,4	113,4	4,0
Activos financieros	80,5	86,5	(6,0)
Otros activos no corrientes	192,5	256,5	(64,0)
Total Activos No Corrientes	1.642,4	1.801,3	(158,9)
Existencias	118,6	130,2	(11,6)
Deudores comerciales	127,7	111,3	16,4
Otros activos corrientes	45,6	82,6	(37,0)
Caja y equivalentes al efectivo	207,4	165,7	41,7
Total Activos Corrientes	499,3	489,8	9,5
Total Activos	2.141,7	2.291,1	(149,4)
Patrimonio neto	1.286,0	1.303,0	(17,0)
Deuda financiera	372,0	472,6	(100,6)
Pasivos no corrientes	215,8	289,2	(73,4)
Pasivos corrientes	267,9	226,3	41,6
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.141,7	2.291,1	(149,4)
Posición Neta de Deuda	Dic 2021	Dic 2020	Var.
Caja y equivalentes	(207,4)	(165,7)	(41,7)
Deuda financiera	372,0	472,6	(100,6)
Planes de pensiones	77,9	85,6	(7,7)
Deuda Neta/ (Caja)	242,5	392,5	(150,0)

Disminución relacionada con la amortización y con los deterioros de Seysara® y US legacy, compensada en parte por *milestones* de Klisyri®, Wyzora® y Ilumetri®.

Reducción debido a la cancelación del bono convertible (250M€) y el préstamo bancario (150M€), compensado por la emisión del bono senior de 300M€.

Buena liquidez y apalancamiento del 1,0x de la Deuda Neta/EBITDA*

* EBITDA últimos 12 meses hasta diciembre 2021
Financial Results & Business Update

FY 2021 Flujo de caja

Sólido flujo de caja operativo, alcanzando 233,8M€

Millones de €	FY 2021	FY 2020
Beneficio antes de impuestos	(9,1)	79,2
Depreciaciones y amortizaciones	119,9	123,1
Deterioros	103,5	16,3
Variaciones de capital circulante	5,8	(32,6)
Otros ajustes	(9,8)	(46,6)
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	23,5	(26,3)
Flujo de caja de actividades (I)	233,8	113,1
Cobro de intereses	-	1,1
Capex recurrente	(31,5)	(25,7)
Inversiones	(39,9)	(51,4)
Desinversiones	14,2	52,4
Flujo de caja de actividades de inversión (II)	(57,2)	(23,6)
Pago de intereses	(6,1)	(6,5)
Pago de dividendos	(11,7)	(2,1)
Incremento/ (disminución) deuda y otros	(117,1)	(32,6)
Flujo de caja de actividades de financiación	(134,9)	(41,2)
Flujo de caja generado durante el período	41,7	48,3
Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)	176,6	89,5

Impulsado por el cobro de devoluciones fiscales en España de 2020 y 2021

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

Incluye los *milestones* de Klisyri® Wyzora® y Ilumetri®.

Milestones y *royalties* cobrados de AstraZeneca

Pago de dividendos en junio 2021

Reducción debido a la cancelación del bono convertible (250M€) y el préstamo bancario (150M€), compensado por la emisión del bono senior de 300M€.

Ventas Netas Core*

Crecimiento de un dígito medio

vs. año anterior (809,8M€)

Total EBITDA

Entre 190M€ - 210M€

* Las Ventas Netas Core excluyen los Ingresos Diferidos de AstraZeneca.

Conclusiones



Conclusiones

Enfocados en la ejecución de importantes lanzamientos de productos

- 1 **Cumpliendo con el *guidance* mejorado 2021**, apoyado por los motores de crecimiento y productos clave.
- 2 **Rendimiento sólido** con potencial de mejora con los nuevos lanzamientos y el innovador *pipeline* en fase avanzada.
- 3 **Enfocados en el *core*, el negocio de dermatología médica** que debería proporcionar una fuerte aceleración en el crecimiento de ventas a medio plazo.
- 4 **Preparando el negocio para lanzamientos importantes**, como Wyzora®* y Lebrikizumab.
- 5 **Crecimiento inorgánico oportunista**, apoyándonos en nuestro sólido balance y flexible estructura de capital.

* Wyzora® 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.

Apéndices

FY 2021 Cuenta de Resultados CER

Millones de €	CER YTD 2021	YTD 2021	var.	YTD 2020	% var. CER	% var 2020	EURO	CER 2021	Dec 2021
Ingresos Totales	840,2	836,5	(3,7)	814,5	3,2%	2,7%	USD	1,1	1,2
Ventas Netas	830,7	827,2	(3,5)	807,4	2,9%	2,5%	CHF	1,1	1,1
Otros Ingresos	9,5	9,3	(0,2)	7,1	33,8%	31,0%	GBP	0,9	0,9
Coste de ventas	(256,8)	(255,9)	0,9	(247,3)	3,8%	3,5%	PLN	4,4	4,6
Margen Bruto	573,9	571,3	(2,6)	560,1	2,5%	2,0%	DKK	7,5	7,4
<i>% sobre ventas</i>	69,1%	69,1%	-	69,4%	-	-			
I+D	(73,5)	(73,6)	(0,1)	(78,9)	(6,8%)	(6,7%)			
<i>% sobre ventas</i>	(8,8%)	(8,9%)	-	(9,8%)	-	-			
Gastos Generales y de Administración	(395,6)	(392,8)	2,8	(370,2)	6,9%	6,1%			
<i>% sobre ventas</i>	(47,6%)	(47,5%)	-	(45,9%)	-	-			
<i>Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización</i>	(289,0)	(288,1)	0,9	(262,8)	10,0%	9,6%			
<i>% sobre ventas</i>	(34,8%)	(34,8%)	-	(32,5%)	-	-			
<i>Depreciación y Amortización</i>	(106,6)	(104,7)	1,9	(107,4)	(0,7%)	(2,5%)			
Otros Gastos Operativos	1,5	1,5	-	(2,9)	(151,7%)	(151,7%)			
EBIT	115,8	115,7	(0,1)	115,2	0,5%	0,4%			
<i>% sobre ventas</i>	13,9%	14,0%	-	14,3%	-	-			
Depreciación y Amortización	121,9	119,9	(2,0)	123,1	(1,0%)	(2,6%)			
<i>% sobre ventas</i>	14,7%	14,5%	-	15,2%	-	-			
EBITDA	237,7	235,6	(2,1)	238,3	(0,3%)	(1,1%)			
<i>% sobre ventas</i>	28,6%	28,5%	-	29,5%	-	-			
Ganancias por ventas de activos	(1,2)	(1,2)	-	(0,6)	n.m.	n.m.			
Otros costes	(0,6)	(0,6)	-	(4,9)	(87,8%)	(87,8%)			
Costes de reestructuración	(4,4)	(4,3)	0,1	(1,2)	n.m.	n.m.			
Deterioros	(110,1)	(103,5)	6,6	(16,2)	n.m.	n.m.			
Ingresos financieros netos / (gastos)	(17,8)	(16,9)	0,9	(12,3)	44,7%	37,4%			
Diferencia tipo de cambio	1,7	1,7	-	(0,7)	n.m.	n.m.			
Beneficio antes de impuestos	(16,6)	(9,1)	7,5	79,3	(120,9%)	(111,5%)			
Impuestos sobre sociedades	(31,9)	(31,8)	0,1	(5,0)	n.m.	n.m.			
Resultado Neto	(48,5)	(40,9)	7,6	74,3	(165,3%)	(155,0%)			
Resultado Neto Normalizado	80,5	81,4	0,9	95,1	(15,4%)	(14,4%)			

4T 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias

Millones de €	4T 2021	4T 2020	% var 2020
Ingresos Totales	215,8	192,9	11,9%
Ventas Netas	209,9	193,6	8,4%
Otros Ingresos	5,9	(0,7)	n.m.
Coste de Ventas	(66,5)	(57,2)	16,3%
Margen Bruto	143,4	136,4	5,1%
<i>% sobre ventas</i>	68,3%	70,5%	
I+D	(25,9)	(20,7)	25,1%
<i>% sobre ventas</i>	(12,3%)	(10,7%)	
Gastos Generales y de Administración	(102,3)	(95,3)	7,3%
<i>% sobre ventas</i>	(48,7%)	(49,2%)	
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(74,7)	(68,4)	9,2%
<i>% sobre ventas</i>	(35,6%)	(35,3%)	
Depreciación y Amortización	(27,6)	(26,9)	2,6%
Otros Gastos Operativos	1,9	(2,0)	n.m.
EBITDA	54,4	48,7	11,7%
<i>% sobre ventas</i>	25,9%	25,2%	

4T 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias Core*

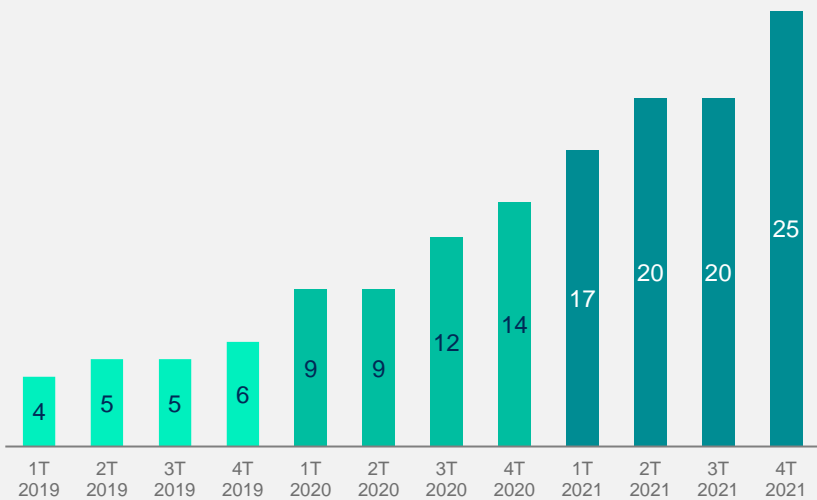
Millones de €	4T 2021	4T 2020	% var 2020
Ingresos Totales	208,5	188,8	10,4%
Ventas Netas Core	208,1	188,4	10,5%
Otros Ingresos	0,4	0,4	n.m.
Coste de Ventas	(66,5)	(57,2)	16,3%
Margen Bruto	141,6	131,2	7,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>68,0%</i>	<i>69,6%</i>	
I+D	(25,9)	(20,7)	25,1%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(12,4%)</i>	<i>(11,0%)</i>	
Gastos Generales y de Administración	(102,3)	(95,3)	7,3%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(49,2%)</i>	<i>(50,6%)</i>	
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(74,7)	(68,4)	9,2%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(35,9%)</i>	<i>(36,3%)</i>	
Depreciación y Amortización	(27,6)	(26,9)	2,6%
Otros Gastos Operativos	1,9	(2,0)	n.m.
Core EBITDA	47,1	44,6	5,6%
<i>% sobre ventas</i>	<i>22,6%</i>	<i>23,7%</i>	

* Ventas Netas Core excluyen Ingresos diferidos de AstraZeneca. ** Core EBITDA excludes AstraZeneca Deferred Income and Other Income.

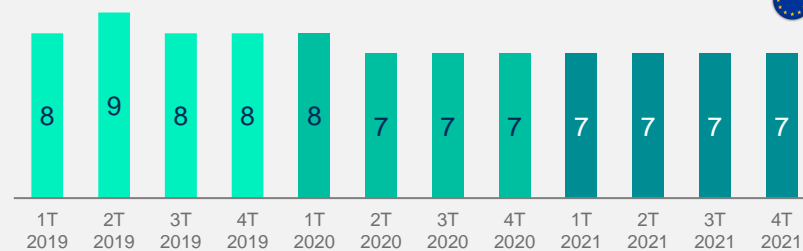
Motores de crecimiento

Ventas Netas

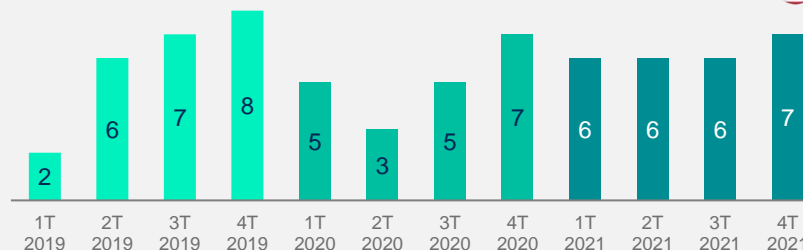
Ilumetri® Ventas Netas M€



Skilarence® Ventas Netas M€



Seysara® Ventas Netas* M€



FY 2021

Ventas Netas Core* por Geografía

Millones de €	YTD 2021	YTD 2020	% var vs 2020
Europa	660,9	596,3	10,8%
EE.UU.	94,5	102,7	(7,9%)
Resto del mundo	54,4	56,2	(3,1%)
Ventas Netas Core*	809,8	755,2	7,2%

* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca. Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2021 y 2020

FY 2021

Ventas Netas Core* de productos más vendidos

Millones de €	YTD 2021	YTD 2020	% var vs 2020
Ilumetri	81,9	43,9	87%
Franquicia Ebastel	63,6	57,6	10%
Franquicia Ciclopoli	55,9	48,5	15%
Efficib/Tesavel	47,9	47,3	1%
Franquicia Sativex	36,5	35,0	4%
Crestor	36,4	33,8	8%
Almax	33,4	31,4	6%
Franquicia Decoderm	29,3	27,6	6%
Skilarence	27,5	29,1	(5%)
Seysara	25,5	19,8	29%
Resto de productos	372,0	381,3	(2%)
Ventas Netas Core*	809,8	755,2	7%

* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca. Incluye productos en *consignment*, pagos *upfront* y *royalties* de genéricos autorizados en 2021 y 2020

Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados

Margen bruto y EBITDA

Millones de €	YTD 2021	YTD 2020
Ventas Netas ⁽¹⁾	827,2	807,4
- Aprovisionamientos ⁽¹⁾	(197,7)	(177,4)
- Otros costes de fabricación ⁽²⁾		
Gastos de personal	(30,3)	(31,2)
Amortización y depreciación	(10,5)	(10,4)
Otros gastos de explotación	(17,4)	(29,9)
- Variación de provisiones ⁽²⁾	-	1,6
Margen Bruto	571,3	560,1
% de Ingresos	69,1%	69,4%

Millones de €	YTD 2021	YTD 2020
Beneficio de explotación	11,6	94,1
- Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Amortización y depreciación	119,9	123,1
Resultado por ventas de activos	1,2	0,6
Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	103,5	16,2
Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	(0,6)	4,3
EBITDA	235,6	238,3

- Según Terminología de las Cuentas Anuales
 - Datos incluidos en el epígrafe correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias
- Financial Results & Business Update

Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados

EBIT & Ingresos financieros netos/(gastos)

Millones de €	YTD 2021	YTD 2020
EBITDA	235,6	238,3
- Amortización y depreciación	119,9	(123,1)
EBIT	115,7	115,2
Millones de €	YTD 2021	YTD 2020
Ingresos financieros	0,5	1,6
Gastos financieros	(20,7)	(21,4)
Cambios por valoración de instrumentos financieros	3,2	7,5
Ingresos Financieros Netos / (gastos)	(16,9)	(12,3)



Para más información, por favor contacte con:

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

O visite nuestra web:

www.almirall.com

