



9M 2023 Resultados financieros & Business Update

9 de noviembre de 2023



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 9M 2023

Biológicos, motores de crecimiento: Ebglyss® e Ilumetri®

Destacados de los recientes lanzamientos: Wyzora® y Klisyri®

Karl Ziegelbauer, CSO

Actualización del *pipeline*

Mike McClellan, CFO

Evolución financiera

Carlos Gallardo, Presidente y CEO

Conclusiones





Destacados 9M 2023



Destacados 9M 2023

Sólido desempeño, aumento moderado en el *guidance* 2023 de las Ventas Netas

Continúa el fuerte impulso del crecimiento de la dermatología en Europa

Ventas Netas

674,6 M€ +6,4% interanual, impulsado por los buenos resultados de la dermatología en Europa +15.9% interanual.

EBITDA Total

138,2 M€ -5,6% interanual, en línea con las expectativas.

El *guidance* 2023 de las Ventas Netas aumenta ligeramente hasta un crecimiento de un dígito medio (vs bajo-medio) y en vías de cumplir con EBITDA Total entre 165 M€ - €180 M€.

Crecimiento de los productos clave en Europa

Ilumetri® (psoriasis)

Las ventas se mantienen fuertes en el periodo de 9M 2023.

Wynzora®* (psoriasis)

Las ventas ganan tracción, apoyadas por los países lanzados recientemente.

Klisyri® (queratosis actínica)

Lanzado en países clave de Europa, mantiene una acogida favorable.

Desarrollo del pipeline innovador

Lebrikizumab (dermatitis atópica)

Ha recibido la opinión positiva del CHMP para la autorización de comercialización de Ebglyss®.

Klisyri® *large field* (queratosis actínica)

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

Seysara China (acné)

Expediente presentado en 3T 2023: Lanzamiento previsto en 2024.

Efinaconazole (onicomicosis)

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

Aplicación de los fondos del aumento de capital

Adquisición de Prometax®

Apalancándonos en nuestro negocio de neurología en España.

Continuamos explorando otras oportunidades de activos en fase temprana-media.

* Wynzora® ha recibido autorización comercial en Francia, Reino Unido, España, República Checa, Dinamarca, Noruega, Suecia, Finlandia, Alemania, Portugal, Italia, Irlanda, Países Bajos y Austria bajo el nombre comercial Winxory.



Biológicos, motores de crecimiento: Ebglyss[®] e Ilumetri[®]





Lanzamiento de Ebglyss[®] previsto en 4T 2023

Recibida la
opinión positiva
del CHMP para
Ebglyss[®]

El Comité de Medicamentos de Uso Humano (**CHMP**) de la Agencia Europea del Medicamento (EMA) **emitió la opinión positiva para la autorización de comercialización de Ebglyss[®] (nombre comercial de lebrikizumab) el 15 de septiembre de 2023.**

La aprobación de Ebglyss[®] por la Unión Europea se espera en aproximadamente dos meses desde la opinión positiva del CHMP.

La opinión del CHMP está basada en tres estudios clave fase 3, incluyendo ADvocate 1, ADvocate 2 y ADhere.

El equipo comercial está preparado y llevando a cabo actividades pre-lanzamiento, *esperado* en el 4T 2023.

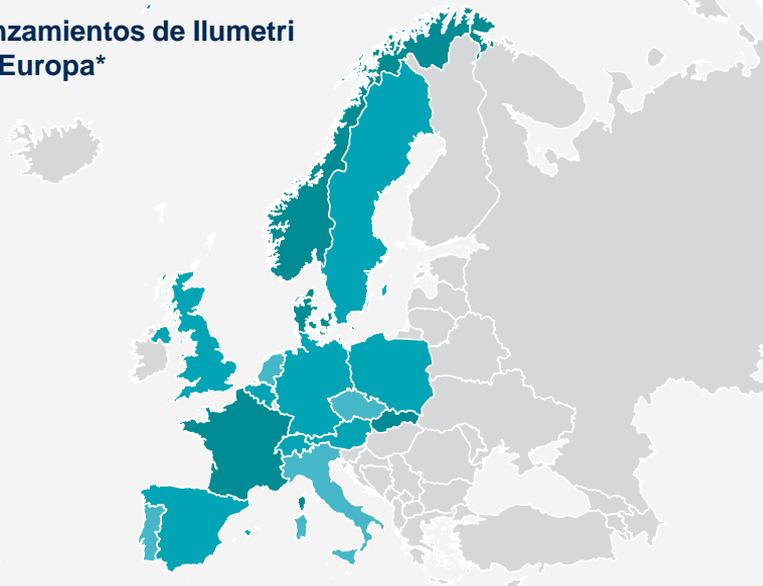


Ilumetri® destacados

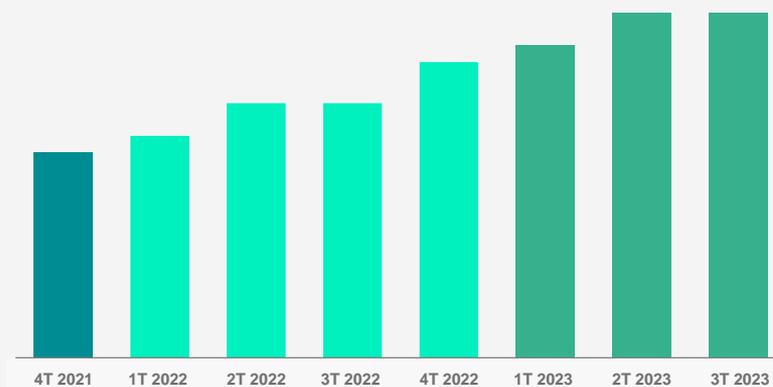
Manteniendo el impulso de ventas en 9M 2023



Lanzamientos de Ilumetri en Europa*



Ventas Netas en Europa 42 M€ en 3T 2023



El lanzamiento en nuevos países contribuye al crecimiento

- Aumento sustancial de +38% versus 9M 2022

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



Destacados de los recientes lanzamientos



Destacados de los recientes lanzamientos

Manteniendo un crecimiento saludable en 9M 2023

Athenex

Klisyri®

Crecimiento sólido en mercados clave

- 1 **Ventas Netas en Europa y EE.UU. de 14,4 M€ en 9M 2023, 57% más vs 9,2 M€ en 9M 2022.**
- 2 **La presencia de Europa sigue creciendo con avances en los países principales*.**
- 3 **Lanzamiento de *large field* esperado para 2S 2024 en EE. UU. y 2026 en Europa.**
- 4 **Uso de Klisyri® asociado con una alta satisfacción general y voluntad de repetir el tratamiento según los informes de los dermatólogos y pacientes**.**

Wynzora®

mc2 therapeutics

Beneficiándose de los lanzamientos en Europa

- 1 **Ventas Netas de 11,8 M€ en 9M 2023 vs 4,5 M€ en 9M 2022 apoyándose en el crecimiento orgánico y la contribución de los lanzamientos en nuevos países.**
- 2 **Mejorando el potencial del mercado en los principales países lanzados*.**
- 3 **Lanzamientos en Europa en curso, lanzado en: Alemania, España, Reino Unido, Dinamarca, Países Bajos, Italia y Austria.**
- 4 **Los médicos y pacientes reportan experiencias positivas con Wynzora®, valorando su eficacia, rápida absorción y comodidad del tratamiento.**

Klisyri® licenciado de Athenex. Wynzora® licenciado 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 Austria bajo el nombre comercial Winxory. * IQVIA Sell-out datos septiembre 2023. ** PROAK: Patient-reported Outcomes for Tirbanibulin Effectiveness and Safety in Actinic Keratosis. SKIN The Journal of Cutaneous Medicine 2023.



Actualización del *pipeline*



Progresando con nuestro *pipeline* en fase avanzada, desarrollando la fase inicial

Buen posicionamiento en indicaciones dermatológicas clave

Molécula / Nombre comercial	Indicación	Lanzamiento esperado	Fase I	Fase II	Fase III	Registro	Geografía	
Ebglyss®	Dermatitis atópica	Finales de 2023	→				→	
Klisyri® <small>(extended label)</small>	Queratosis actínica	EEUU 2024/UE 2026	→				→	 
Seysara®	Acné	2024	→				→	
Efinaconazole	Onicomycosis	2024	→				→	
Anti-IL-1RAP mAb	Dermatología autoinmune	TBD	→	→				
IL-2muFc	Enfermedades autoinmunes	TBD	→	→				 *

Pipeline innovador con un valor significativo por generar

Ebglyss®
(dermatitis atópica)
Opinión positiva del CHMP y datos publicados del ensayo ADvantage Fase IIIb.

Klisyri
(queratosis actínica)
EEUU 100 cm² Large Field: Lanzamiento previsto en 2S 2024.

Seysara China
(acné)
Expediente presentado en 3T 2023: Lanzamiento previsto en 2024.

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

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

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

Lebrikizumab proceso de aprobación de Ebglyss® en Europa

Desglose por geografías



Unión Europea



- Almirall recibió la opinión positiva del CHMP el 15 de septiembre 2023.
- Aprobación de la Comisión Europea prevista para finales de noviembre 2023.

Reino Unido



- Almirall solicitó la autorización de comercialización (*MAA*) en septiembre 2023.
- Aprobación de MHRA prevista para finales de año (utilizando el *EC Reliance Procedure*).

Suiza



- Almirall solicitó la *MAA* en junio 2023.
- Aprobación esperada a finales de 2024.

Lebrikizumab publicación de datos ADvantage

EADV octubre 2023



Diseño

- Aleatorio, doble ciego y controlado con placebo, ensayo fase IIIb.
- Evalúa la eficacia y seguridad en combinación con corticosteroides tópicos en pacientes adultos y adolescentes con dermatitis atópica de moderada a grave no controlados adecuadamente con ciclosporina A o para los que la ciclosporina A no es médicamente aconsejable.

Resultados

- El estudio cumplió con el criterio de valoración primario en la semana 16.
- En la semana 16, 250mg de Lebrikizumab más corticosteroides cada dos semanas mejoró significativamente los signos y síntomas de la DA medidos por EASI-75 en 68,4% de los pacientes, mientras solo 40,8% pacientes con placebo más corticosteroides, alcanzaron EASI-75.
- Se observa un beneficio consistente en criterios de valoración adicionales (EASI-90, IGA, Pruritus NRS).
- Seguridad consistente con el perfil conocido de Lebrikizumab.

Lebrikizumab datos sobre la profundidad de respuesta

Resultados de aclaramiento total de la piel (EADV octubre 2023)



Los datos adicionales mostraron la profundidad de respuesta a largo plazo en aquellos pacientes de la semana 16 que participaron en los estudios monoterapia de fase III ADvocate1 y 2*.

Profundidad de respuesta, definida como aclaramiento total de la piel en (EASI-100) y alivio del prurito NRS (0,1), se alcanzaron respectivamente en 20% y 31% de los pacientes en la semana 16.

La profundidad de respuesta se mantuvo o incluso aumentó en la semana 52.

El tratamiento con lebrikizumab potencialmente puede permitir a los pacientes y profesionales sanitarios elevar sus objetivos de tratamiento en DA más allá de respuestas EASI-75.

* En pacientes que respondieron en la semana 16 y tratados con Lebrikizumab durante 52 semanas.

Lebrikizumab Estudio de extensión a largo plazo ADjoin

Primeros datos presentados en 2023 *Fall Clinical Dermatology Conference*



Casi 80% de pacientes de la semana 16 que respondieron mantuvieron las mejoras durante 2 años

Lebrikizumab 250 mg

	ADvocate 1&2 → ADjoin		ADhere → ADjoin	
	Q4W	Q2W	Q4W	Q2W
IGA (0,1) and ≥2 puntos de mejora	76 %	86 %	79 %	84 %
EASI-75	96 %	96 %	96 %	95 %
EASI-90	83 %	82 %	72 %	85 %
Prurito NRS ≥4 puntos de mejora	90 %	100 %	90 %*	82 %*

Lebrikizumab licenciado de Dermira / Eli Lilly.

EASI=Índice de área y gravedad del eccema; EASI 75=mejora de al menos el 75% desde el inicio en el EASI; EASI 90=mejora de al menos el 90% desde el inicio en el EASI; IGA=Evaluación global del investigador; IGA (0,1)=respuesta del IGA de claro o casi claro; NRS=escala de valoración numérica; Q2W=cada 2 semanas; Q4W=cada 4 semanas.

Casi 80% de pacientes con dermatitis atópica de moderada a grave mantienen la piel clara o casi clara a los dos años con la dosis mensual de mantenimiento de lebrikizumab.

* Los resultados del punto de mejora Prurito NRS ≥4 son en la semana 68 en el caso de ADhere → ADjoin. En el resto de los casos, son en la semana 104.



Evolución financiera



Resultados 9M 2023

La dermatología europea muestra un buen comportamiento

Destacados

Ventas Netas 674,6 M€ +6,4% y Core EBITDA* 137,1 M€ +2,3% interanual, impulsadas por el buen desempeño del negocio dermatológico en Europa.

EBITDA Total de 138,2 M€ afectado por la **menor contribución de Otros Ingresos** en comparación con 9M 2022.

Gastos Generales y de Administración de 316,7 M€, +2,5% respecto al año anterior, aumentando según lo esperado debido a los próximos y recientes lanzamientos: Ebglyss®, Wynzora®, Klisyri® en EE.UU. y Europa y el despliegue de Ilumetri®.

Margen Bruto 64,9% en línea con lo esperado, debido a los mayores costes de los *inputs*.

Gasto en I+D de 78,4 M€, equivalente al 11,6% de las Ventas Netas, cerca del objetivo del 12% a finales de año.

Deuda Neta de 28,8 M€: Deuda Neta/EBITDA de 0,2x sigue siendo altamente favorable.

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

9M 2023 Resultados

Ventas Netas desglose por productos

Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022	% var vs 2022
Europa	588,2	534,9	10,0%
Dermatología	291,4	251,3	15,9%
Medicina general & OTC	296,8	283,6	4,7%
Franquicia Ebastel	44,4	42,3	4,8%
Crestor	32,8	29,0	12,9%
Franquicia Sativex	27,2	27,5	(1,3%)
Almax	21,0	19,4	8,0%
Efficib/Tesavel	17,8	32,2	(44,6%)
Parapres	14,5	14,2	2,4%
Franquicia Almogran	13,1	13,0	0,8%
Otros Europa	126,0	105,8	19,1%
EE.UU.	44,0	56,4	(22,0%)
Dermatología	43,5	55,6	(21,7%)
Medicina general	0,5	0,8	(39,1%)
Resto del mundo	42,4	42,5	(0,2%)
Dermatología	10,3	12,7	(19,1%)
Medicina general	32,1	29,8	7,8%
Ventas Netas	674,6	633,8	6,4%

9M 2023 Desglose de Ventas Netas



● Medicina General y OTC
● Dermatología

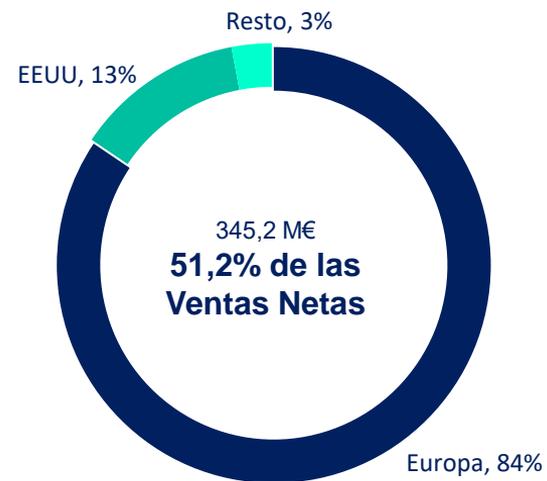
9M 2023 Desglose de Ventas Netas por geografía



9M 2023 Resultados

Desglose de ventas de dermatología

Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022	% var vs 2022
Europa	291,4	251,3	15,9%
Ilumetri	122,2	88,4	38,2%
Franquicia Ciclopoli	38,3	40,9	(6,4%)
Franquicia Decoderm	24,1	22,5	7,1%
Skilarence	17,5	20,5	(14,6%)
Solaraze	14,7	14,3	3,0%
Wynzora	11,8	4,5	162,7%
Klisyri	9,9	5,4	82,6%
Otros Europa	52,9	54,8	(3,6%)
EE.UU.	43,5	55,6	(21,7%)
Seysara	14,5	17,3	(16,2%)
Klisyri	4,5	3,7	20,9%
Otros EE.UU.	24,5	34,6	(29,1%)
Resto del mundo	10,3	12,7	(19,1%)
Total Almirall Derma*	345,2	319,7	8,0%



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

9M 2023 Cuenta de Resultados

Buenos resultados en lo que va de año, en vías de cumplir con *guidance* 2023

Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022	% var 2022	% var CER
Ingresos Totales	676,5	648,0	4,4%	4,6%
Ventas Netas	674,6	633,8	6,4%	6,6%
Otros Ingresos	1,9	14,2	(86,6%)	(85,2%)
Coste de ventas	(236,5)	(212,1)	11,5%	12,0%
Margen Bruto	438,1	421,7	3,9%	3,9%
% sobre ventas	64,9%	66,5%		
I+D	(78,4)	(71,6)	9,5%	9,8%
% sobre ventas	(11,6%)	(11,3%)		
Gastos Generales y de Administración	(316,7)	(308,9)	2,5%	2,8%
% sobre ventas	(46,9%)	(48,7%)		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(234,3)	(230,2)	1,8%	2,0%
% sobre ventas	(34,7%)	(36,3%)		
Depreciación y Amortización	(82,4)	(78,7)	4,7%	5,3%
Otros Gastos Operativos	(0,5)	0,7	(171,4%)	(171,4%)
EBIT	44,4	56,1	(20,9%)	(22,1%)
% sobre ventas	6,6%	8,9%		
Depreciación y Amortización	93,8	90,3	3,9%	4,4%
% sobre ventas	13,9%	14,2%		
EBITDA	138,2	146,4	(5,6%)	(5,7%)
% of sales	20,5%	23,1%		
Ganancias por ventas de activos	(0,1)	(1,8)	(94,4%)	(94,4%)
Otros costes	0,9	(0,6)	n.m.	n.m.
Costes de reestructuración	(1,9)	(4,8)	(60,4%)	(60,4%)
Deterioros	-	(16,5)	(100,0%)	(100,0%)
Ingreso / gasto financiero	(6,2)	(12,7)	(51,2%)	(51,2%)
Diferencias de cambio	(0,6)	3,6	(116,7%)	(116,7%)
Beneficio antes de impuestos	36,5	23,3	56,7%	54,1%
Impuestos sobre sociedades	(22,9)	(12,4)	84,7%	84,7%
Resultado Neto	13,6	10,9	24,8%	19,3%
Resultado Neto Normalizado	14,4	34,5	(58,3%)	(60,1%)

Ventas Netas en 9M 2023 impulsadas por fuertes ventas de Dermatología en Europa, buen desempeño de Ilumetri®, Wyzora® y Klisyri®.

I+D creciendo en 9M 2023, incluyendo el estudio fase IIIb de Lebrizumab y otros proyectos en etapa inicial.

Gastos Generales y de Administración incrementándose en 9M 2023 como se esperaba debido a los recientes y próximos lanzamientos: Ebglyss®, Wyzora®, Klisyri®, despliegue de Ilumetri® y nuevas promociones como Physiorelax®.

9M 2023 EBITDA refleja una menor contribución de Otros Ingresos en comparación con 9M 2022.

9M 2023 el gasto financiero neto más bajo debido al aumento de valoración del Equity Swap.



9M 2023 Balance

Un balance sólido y una liquidez sustancial

Millones de €	Sep 2023	Dic 2022	Variación M€
Fondo de comercio e intangibles	1.284,2	1.253,3	30,9
Inmovilizado material	130,7	124,1	6,6
Activos financieros	22,7	34,7	(12,0)
Otros activos no corrientes	180,2	182,9	(2,7)
Total Activos No Corrientes	1.617,8	1.595,0	22,8
Existencias	161,8	130,1	31,7
Deudores comerciales	143,2	138,3	4,9
Otros activos corrientes	178,7	35,5	143,2
Caja y equivalentes al efectivo	249,9	248,8	1,1
Total Activos Corrientes	733,6	552,7	180,9
Total Activos	2.351,4	2.147,7	203,7
Patrimonio neto	1.531,1	1.318,7	212,4
Deuda financiera	354,8	363,2	(8,4)
Pasivos no corrientes	210,6	203,6	7,0
Pasivos corrientes	254,9	262,2	(7,3)
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.351,4	2.147,7	203,7
Posición Neta de Deuda	Sep 2023	Dic 2022	var
Deuda financiera	354,8	363,2	(8,4)
Planes de pensiones	53,9	54,0	(0,1)
Depósitos a corto plazo*	(130,0)	-	(130,0)
Caja y equivalentes	(249,9)	(248,8)	(1,1)
Deuda Neta / (Caja)	28,8	168,4	(139,6)

Incremento principalmente debido a la adquisición de Prometax®, extensión de la licencia Efficib/Tesavel®, adquisición de Physiorelax® y otros *milestones*, parcialmente compensado por la amortización.

Disminución relacionada con la reclasificación de los *royalties* de Covis en activos de corto plazo.

Otros activos circulantes aumentan por inversiones a corto plazo de parte de los fondos de la ampliación de capital de junio 2023.

Incluye el aumento capital de 200 M€.

Incluye los 300 M€ del bono emitido en septiembre de 2021. La disminución se debe principalmente al pago del principal del préstamo del BEI.

Mayor nivel de efectivo por los fondos de la ampliación capital, compensados en su mayor parte por las primeras inversiones.

Liquidez y apalancamiento altamente favorable de 0,2x Deuda Neta/EBITDA**.

* Incluido en otros activos corrientes.

** EBITDA últimos 12 meses hasta septiembre 2023.

Financial Results & Business Update

9M 2023 Estado de Flujos de Efectivo

Una mayor liquidez permite más flexibilidad

€ Million	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022
Beneficio antes de impuestos	36,5	23,2
Depreciaciones y amortizaciones	93,8	90,3
Deterioros	-	16,5
Variaciones de capital circulante	(68,3)	(7,0)
Otros ajustes	4,1	(0,6)
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	(16,0)	(18,0)
Flujo de caja de actividades (I)	50,1	104,4
Cobros de intereses	2,8	0,1
Capex recurrente	(33,1)	(25,4)
Inversiones	(85,7)	(35,6)
Desinversiones	23,1	37,1
Depósitos a corto plazo*	(130,0)	-
Flujo de caja de actividades de inversión (II)	(222,9)	(23,8)
Pago de intereses	(9,3)	(9,1)
Pago de dividendos	(2,6)	(12,4)
Ampliación de capital	197,8	-
Incremento/ (disminución) deuda y otros	(12,0)	(18,5)
Flujo de caja de actividades de financiación	173,9	(40,0)
Flujo de caja generado durante el período	1,1	40,6
Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)	(172,8)	80,6
Flujo de caja libre ajustado*	(42,8)	80,6

Capital circulante impactado por incremento de inventarios y cuentas a cobrar en algunos países.

Otros ajustes están relacionados en su mayor parte con el resultado financiero neto, incluyendo la valoración del *Equity Swap*.

Las inversiones incluyen el pago inicial de Prometax®, la extensión de la licencia Efficib/Tesavel®, adquisición de Physiorelax®, *milestones* de lumetri® y Klisyri®.

Contiene *milestones* y *royalties* cobrados de AstraZeneca/Covis.

Inversiones a corto plazo incluye parte de los ingresos de la ampliación de capital en junio 2023.

200 M€ netos de costes de emisión.

* Depósitos a corto plazo clasificados como no equivalentes a efectivo.



Conclusiones



Conclusiones

Buenos resultados en dermatología, el lanzamiento de Ebglyss® previsto en el 4T 2023

El **guidance 2023 de las Ventas Netas aumenta ligeramente**, previsión de EBITDA reiterada tras el sólido comportamiento en 9M 2023.

CHMP emitió una **opinión positiva para la autorización** de comercialización de Ebglyss®.

Buen progreso operativo mientras prosigue el impulso del crecimiento en Europa.

Nuestro pipeline en fase avanzada y fase inicial está progresando según nuestras expectativas.

Continuamos explorando otras oportunidades de activos en etapa temprana-media.



Apéndices

9M 2023 Pérdidas y Ganancias Core*

Reconciliación de Core EBITDA* a EBITDA Total

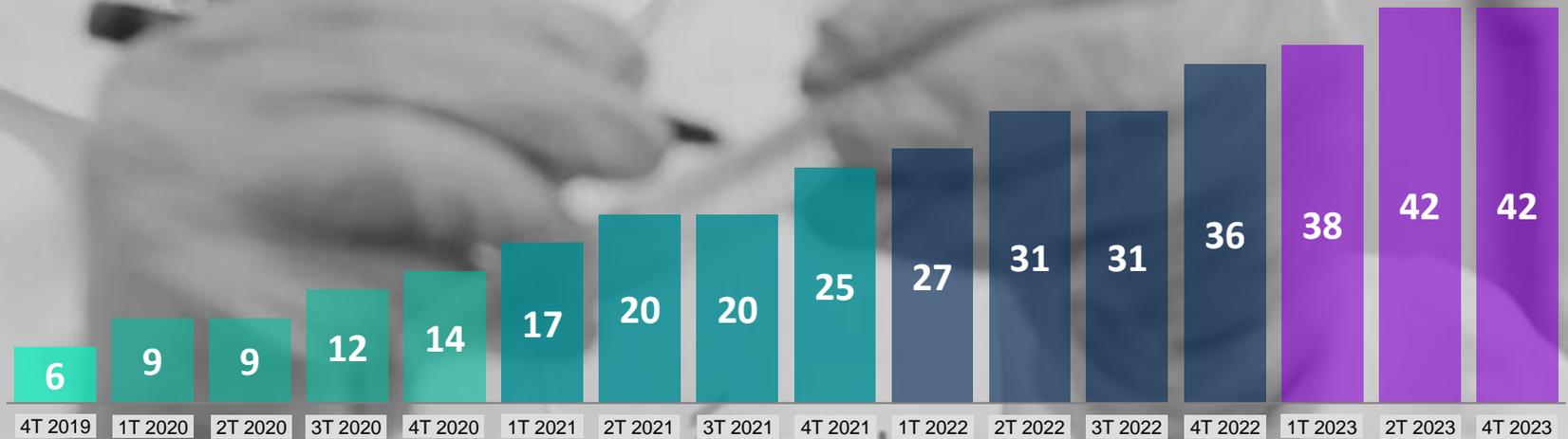
Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022	% var 2022	% var vs CER
Ingresos Totales Core	675,4	635,6	6,3%	6,5%
Ventas Netas Core	674,6	633,8	6,4%	6,6%
Otros Ingresos Core	0,8	1,8	(55,6%)	(44,4%)
Coste de Ventas	(236,5)	(212,1)	11,5%	12,0%
Margen Bruto	438,1	421,7	3,9%	3,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>64,9%</i>	<i>66,5%</i>		
I+D	(78,4)	(71,6)	9,5%	9,8%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(11,6%)</i>	<i>(11,3%)</i>		
Gastos Generales & de Administración	(316,7)	(308,9)	2,5%	2,8%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(46,9%)</i>	<i>(48,7%)</i>		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(234,3)	(230,2)	1,8%	2,0%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(34,7%)</i>	<i>(36,3%)</i>		
Depreciación y Amortización	(82,4)	(78,7)	4,7%	5,3%
Otros Gastos Operativos	(0,5)	0,7	(171,4%)	(171,4%)
Core EBITDA	137,1	134,0	2,3%	2,2%
<i>% sobre ventas</i>	<i>20,3%</i>	<i>21,1%</i>		
Otros Ingresos de AZ/Covis	1,1	12,4	(91,1%)	(91,1%)
EBITDA Total	138,2	146,4	(5,6%)	(5,7%)

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

9M 2023 Cuenta de Resultados CER

Millones de €	CER YTD Sep 2023	YTD Sep 2023	var	YTD Sep 2022	% var CER	% var 2022
Ingresos Totales	677,9	676,5	0,2%	648,0	4,6%	4,4%
Ventas Netas	675,8	674,6	0,2%	633,8	6,6%	6,4%
Otros Ingresos	2,1	1,9	10,5%	14,2	(85,2%)	(86,6%)
Coste de ventas	(237,5)	(236,5)	0,4%	(212,1)	12,0%	11,5%
Margen Bruto	438,3	438,1	0,0%	421,7	3,9%	3,9%
% sobre ventas	64,9%	64,9%		66,5%		
I+D	(78,6)	(78,4)	0,3%	(71,6)	9,8%	9,5%
% sobre ventas	(11,6%)	(11,6%)		(11,3%)		
Gastos Generales y de Administración	(317,6)	(316,7)	0,3%	(308,9)	2,8%	2,5%
% sobre ventas	(47,0%)	(46,9%)		(48,7%)		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(234,7)	(234,3)	0,2%	(230,2)	2,0%	1,8%
% sobre ventas	(34,7%)	(34,7%)		(36,3%)		
Depreciación y Amortización	(82,9)	(82,4)	0,6%	(78,7)	5,3%	4,7%
Otros Gastos Operativos	(0,5)	(0,5)	-	0,7	(171,4%)	(171,4%)
EBIT	43,7	44,4	(1,6%)	56,1	(22,1%)	(20,9%)
% sobre ventas	6,5%	6,6%		8,9%		
Depreciación y Amortización	94,3	93,8	0,5%	90,3	4,4%	3,9%
% sobre ventas	14,0%	13,9%		14,2%		
EBITDA	138,0	138,2	(0,1%)	146,4	(5,7%)	(5,6%)
% of sales	20,4%	20,5%		23,1%		
Ganancias por ventas de activos	(0,1)	(0,1)	-	(1,8)	(94,4%)	(94,4%)
Otros costes	1,0	0,9	11,1%	(0,6)	n.m.	n.m.
Costes de reestructuración	(1,9)	(1,9)	-	(4,8)	(60,4%)	(60,4%)
Deterioros	-	-	n.m.	(16,5)	(100,0%)	(100,0%)
Ingreso / gasto financiero	(6,2)	(6,2)	-	(12,7)	(51,2%)	(51,2%)
Diferencias de cambio	(0,6)	(0,6)	-	3,6	(116,7%)	(116,7%)
Beneficio antes de impuestos	35,9	36,5	(1,6%)	23,3	54,1%	56,7%
Impuestos sobre sociedades	(22,9)	(22,9)	-	(12,4)	84,7%	84,7%
Resultado Neto	13,0	13,6	(4,4%)	10,9	19,3%	24,8%
Resultado Neto Normalizado	13,8	14,4	(4,3%)	34,5	(60,1%)	(58,3%)

EURO	CER	Sep 2023
USD	1,06	1,07
GBP	0,85	0,87
PLN	4,67	4,58
DKK	7,44	7,45
CHF	1,01	0,98
NOK	10,01	11,35
SEK	10,53	11,48
CZK	24,62	23,84



9M 2023 Ventas Netas por Geografía

Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022	% var vs 2022
Europa	588,2	534,9	10,0%
EE.UU.	44,0	56,4	(22,0%)
Resto del mundo	42,4	42,5	(0,2%)
Ventas Netas	674,6	633,8	6,4%

9M 2023 Ventas Netas de productos más vendidos

Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022	% var vs 2022
Ilumetri	122,2	88,4	38,2%
Franquicia Ebastel	52,3	52,6	(0,6%)
Franquicia Ciclopoli	41,8	44,4	(5,9%)
Crestor	32,8	29,0	13,1%
Franquicia Sativex	27,2	27,5	(1,1%)
Almax	27,1	24,3	11,5%
Franquicia Decoderm	24,3	22,7	7,0%
Efficib/Tesavel	17,8	32,2	(44,7%)
Skilarence	17,8	21,3	(16,4%)
Solaraze	14,8	14,6	1,4%
Otros productos	296,5	276,8	7,1%
Ventas Netas	674,6	633,8	6,4%



Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados

Margen bruto y EBITDA

Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022
Ventas Netas ⁽¹⁾	674,6	633,8
- Aprovisionamientos ⁽¹⁾	(163,5)	(139,7)
- Otros costes de fabricación ⁽²⁾		
Gastos de personal	(26,6)	(24,8)
Amortización y depreciación	(7,8)	(8,0)
Otros gastos de explotación	(13,3)	(17,6)
- Royalties ⁽²⁾	(25,3)	(22,0)
Margen Bruto	438,1	421,7
<i>% de Ingresos</i>	<i>64,9%</i>	<i>66,5%</i>

Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022
Beneficio de explotación	43,2	32,4
- Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Amortización y depreciación	93,8	90,3
Resultado por ventas de activos	0,1	1,8
Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	-	16,5
- Otros importes no directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Gastos de personal	1,9	4,8
Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	(0,8)	0,6
EBITDA	138,2	146,4

⁽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 €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022
EBITDA	138,2	146,4
Amortización y depreciación	(93,8)	(90,3)
EBIT	44,4	56,1
Millones de €	YTD Sep 2023	YTD Sep 2022
Ingresos financieros	3,3	0,6
Gastos financieros	(10,9)	(9,7)
Derivados financieros	1,4	(3,6)
Ingresos / (gastos) financieros netos	(6,2)	(12,7)



Para más información, por favor contacte con:

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

O visite nuestra web:

www.almirall.com

