



Informe de Revisión Limitada de Almirall, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Intermedio Consolidado de Almirall, S.A. y sociedades dependientes del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los accionistas de Almirall, S.A. por encargo del Consejo de Administración

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los estados financieros intermedios) de Almirall, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2024, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos intermedios, resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

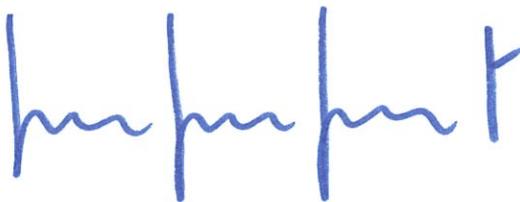
INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Almirall, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

KPMG Auditores, S.L.



Juan Ramón Aceytuno Mas

19 de julio de 2024

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/12639

IMPORT COL-LEGIAL: 30,00 EUR

Segell distintiu d'altres actuacions

**Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes
(Grupo Almirall)**

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2024	31/12/2023
		No auditado	Auditado
Fondo de comercio	8	315.966	315.966
Activos intangibles	9	928.067	951.415
Activos por derecho uso	10	44.626	43.016
Inmovilizado material	11	141.046	141.287
Activos financieros	12	19.603	22.878
Activos por impuestos diferidos	23	178.841	181.761
ACTIVO NO CORRIENTE		1.628.149	1.656.323
Existencias	14	166.880	167.528
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	158.150	131.498
Activos por impuestos corrientes	23	19.995	15.536
Otros activos corrientes		17.337	16.010
Inversiones financieras corrientes	12	1.468	136
Efectivo y otros activos líquidos	13	329.407	387.954
ACTIVO CORRIENTE		693.237	718.662
TOTAL ACTIVO		2.321.386	2.374.985

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30/06/2024	31/12/2023
		No auditado	Auditado
Capital suscrito	16	25.616	25.127
Prima de emisión	16	581.874	545.866
Reserva legal	16	4.275	4.275
Otras reservas	16	837.939	915.984
Ajustes de valoración y otros	16	(30.511)	(33.205)
Diferencias de conversión	16	51.989	43.827
Resultado del ejercicio		15.390	(38.474)
PATRIMONIO NETO		1.486.572	1.463.400
Ingresos diferidos	17	4.321	-
Deudas financieras	18	337.422	341.851
Pasivos por arrendamiento no corrientes	10	38.819	37.605
Pasivos por impuestos diferidos	23	67.927	71.920
Obligaciones de prestaciones por retiro	20	56.634	60.481
Provisiones	21	14.031	13.926
Otros pasivos no corrientes	19	41.650	34.727
PASIVO NO CORRIENTE		560.804	560.510
Deudas financieras	18	12.309	13.968
Pasivos por arrendamiento corrientes	10	6.528	6.206
Acreedores comerciales	19	182.330	181.354
Pasivos por impuestos corrientes	23	32.951	29.044
Otros pasivos corrientes	19	39.892	120.503
PASIVO CORRIENTE		274.010	351.075
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.321.386	2.374.985

Las Notas explicativas 1 a 30 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada correspondiente
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

(Miles de euros)

	Nota	Periodo	Periodo
		2024	2023
		No auditado	No auditado
Importe neto de la cifra de negocios	22	497.218	466.060
Otros Ingresos	22	2.858	1.173
Ingresos de explotación		500.076	467.233
Trabajos realizados para el inmovilizado	9	12.396	3.217
Aprovisionamientos	22	(119.328)	(115.147)
Gastos de personal	22	(118.110)	(107.009)
Amortizaciones	9, 10 y 11	(68.601)	(62.830)
Variación neta de correcciones valorativas		(1.275)	(310)
Otros gastos de explotación	22	(169.277)	(146.278)
Resultados netos por enajenación de activos	22	(3.171)	-
Beneficio de explotación		32.710	38.876
Ingresos financieros	22	3.749	1.085
Gastos financieros	22	(8.037)	(7.388)
Diferencias de cambio	22	(598)	(771)
Beneficios / (Pérdidas) por valoración de instrumentos financieros	18 y 22	2.448	(3.679)
Resultado financiero		(2.438)	(10.753)
Resultado antes de impuestos		30.272	28.123
Impuesto sobre sociedades		(14.882)	(16.108)
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		15.390	12.015
Beneficio / (Pérdida) por Acción (Euros) :	26		
A) Básico		0,07	0,06
B) Diluido		0,07	0,06

Las Notas explicativas 1 a 30 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Estado del resultado global intermedio resumido consolidado
Correspondiente al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2024

(Miles de euros)

		Periodo 2024	Periodo 2023
	Nota	No auditado	No auditado
Resultado del periodo		15.390	12.015
Otro resultado global :			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado</i>			
Obligaciones de prestaciones por retiro	20	3.742	-
Impuesto sobre las ganancias de las partidas que no se reclasificarán	23	(1.048)	-
Otros		-	-
Total partidas que no se reclasificarán al resultado		2.694	-
<i>Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado</i>			
Otros cambios de valor		-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	16	8.162	(5.029)
Total partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		8.162	(5.029)
Otro resultado global del periodo. neto de impuestos		10.856	(5.029)
Resultado global total del periodo		26.246	6.986
Atribuible a:			
- Propietarios de la dominante		26.246	6.986
- Participaciones no dominantes		-	-
Resultado global total atribuible a los propietarios de la dominante que surge de:			
- Actividades continuadas		26.246	6.986
- Actividades interrumpidas		-	-

Las Notas explicativas 1 a 30 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Estado de cambios en el Patrimonio Neto intermedio resumido consolidado
correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024

(Miles de euros)

	Nota	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas			Otro resultado global		Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto
					Otras reservas de la Sociedad Dominante	Acciones propias de la Sociedad Dominante	Reservas de consolidación	Ajustes al patrimonio por valoración	Diferencias de conversión		
Saldo a 1 de enero de 2023	16	21.782	317.315	4.275	955.022	(2.552)	(4.299)	(28.635)	51.526	4.281	1.318.715
Distribución del resultado		-	-	-	(57.667)	-	61.948	-	-	(4.281)	-
Ampliación de capital	16	2.927	197.073	-	-	-	-	-	-	-	200.000
Gastos de ampliación de capital	16	-	-	-	(1.674)	-	-	-	-	-	(1.674)
Dividendos	25	418	31.478	-	(34.488)	-	-	-	-	-	(2.592)
Acciones propias de la Sociedad Dominante	16	-	-	-	-	(165)	-	-	-	-	(165)
Resultado global total del periodo		-	-	-	-	-	-	-	(5.029)	12.015	6.986
Saldo a 30 de junio de 2023 (No auditado)	16	25.127	545.866	4.275	861.193	(2.717)	57.649	(28.635)	46.497	12.015	1.521.270

	Nota	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas			Otro resultado global		Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto
					Otras reservas de la Sociedad Dominante	Acciones propias de la Sociedad Dominante	Reservas de consolidación	Ajustes al patrimonio por valoración	Diferencias de conversión		
Saldo a 1 de enero de 2024	16	25.127	545.866	4.275	861.193	(2.858)	57.649	(33.205)	43.827	(38.474)	1.463.400
Distribución del resultado		-	-	-	(60.154)	-	21.680	-	-	38.474	-
Dividendos	25	489	36.008	-	(39.785)	-	-	-	-	-	(3.288)
Acciones propias de la Sociedad Dominante	16	-	-	-	-	214	-	-	-	-	214
Resultado global total del periodo		-	-	-	-	-	-	2.694	8.162	15.390	26.246
Saldo a 30 de junio de 2024 (No auditado)	16	25.616	581.874	4.275	761.254	(2.644)	79.329	(30.511)	51.989	15.390	1.486.572

Las Notas explicativas 1 a 30 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (método indirecto)

(Miles de euros)

	Nota	Periodo 2024	Periodo 2023
		No Auditado	
Flujo de efectivo			
Resultado antes de impuestos		30.272	28.123
Amortizaciones	9, 10 y 11	68.601	62.830
Resultados netos por enajenación de activos	22	3.171	-
Ingresos financieros	22	(3.749)	(1.085)
Gastos financieros	22	8.037	7.388
Diferencias de cambio	22	598	771
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	18 y 22	(2.448)	3.679
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	17	(857)	-
Variación valor razonable activo financiero Covis Pharma	12 y 22	(518)	(704)
		103.107	101.002
Ajustes de las variaciones al capital circulante:			
Variación de existencias	14	715	(14.432)
Variación en deudores comerciales y otros	15	(16.557)	(6.812)
Variación de acreedores comerciales	19	1.029	2.913
Variación de otros activos corrientes		986	(4.476)
Variación de otros pasivos corrientes		(6.149)	(6.074)
Ajustes de las variaciones de otras partidas no corrientes:			
Otras activos y pasivos no corrientes		1.651	(1.598)
		(18.325)	(30.479)
Flujo de efectivo por impuestos:		(18.468)	(13.415)
Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación (I)		66.314	57.108
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Cobro intereses		3.034	413
Inversiones:			
Activos intangibles	9 y 19	(110.352)	(50.515)
Inmovilizado material	11	(9.164)	(10.602)
Activos financieros	12 y 13	(50.369)	(130.000)
Desinversiones:			
Cobros vinculados al contrato con Covis/AstraZeneca	12	7.875	19.977
Inmovilizado material	11	751	-
		(158.225)	(170.727)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)		(158.225)	(170.727)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago intereses	18	(4.995)	(5.244)
Instrumentos de patrimonio:			
Ampliación de capital	16	-	197.768
Dividendos pagados	25	(3.288)	(2.592)
Adquisición/Enajenación de instrumentos patrimonio propio	16	214	(165)
Instrumentos financieros:			
Devolución de deudas con entidades de crédito	18	(5.000)	(5.000)
Pagos por arrendamiento financiero	10	(4.306)	(3.342)
Otros		739	462
		(16.636)	181.887
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)		(16.636)	181.887
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (I+II+III)		(108.547)	68.268
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del periodo	13	387.954	248.823
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	13	279.407	317.091

Las Notas explicativas 1 a 30 adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

1. Información general

Almirall, S.A. (en adelante, la Sociedad o Sociedad Dominante) es la sociedad dominante de un Grupo de empresas (en adelante, el Grupo), cuyo objeto social consiste básicamente en la compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de especialidades y productos farmacéuticos y de todo tipo de materias primas empleadas en la elaboración de dichas especialidades y productos farmacéuticos.

Asimismo, el objeto social de la Sociedad Dominante también incluye:

- a) La compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de cosméticos, productos químicos, biotecnológicos y de diagnóstico para uso humano, veterinario, agroquímico y alimenticio, así como de toda clase de utensilios, complementos y accesorios para la industria química, farmacéutica y clínica.
- b) La investigación de principios y productos químicos y farmacéuticos.
- c) La compra, venta, alquiler, parcelación y urbanización de solares, terrenos y fincas de cualquier naturaleza, pudiendo proceder a la edificación de estos y a su enajenación, íntegramente, en forma parcial o en régimen de propiedad horizontal.
- d) La prestación de servicios de prevención propios de las empresas y sociedades partícipes de la compañía al amparo de lo establecido en el artículo 15 del Real Decreto 39/1997, de 17 de enero, que establece el Reglamento de Servicios de Prevención, y normativa de desarrollo. Dicha actividad podrá regularse y desarrollarse de forma mancomunada para las empresas afines y partícipes de la Sociedad Dominante según lo establecido en el artículo 21 del precitado texto legal. Expresamente se hace constar que dicha actividad no se halla sujeta a autorización administrativa según lo establecido legalmente. Según el artículo 15 del RD 39/1997, dicha actividad puede ser subcontratada a otras entidades especializadas.
- e) Dirigir y gestionar la participación de la Sociedad en el capital social de otras entidades, mediante la correspondiente organización de medios personales y materiales.

Dicho objeto social, de acuerdo con los estatutos de la Sociedad Dominante, se puede desarrollar, total o parcialmente, de modo directo, por sí misma o de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones, participaciones o cualesquiera otros derechos o intereses en sociedades u otro tipo de entidades con o sin personalidad jurídica, residentes en España o en el extranjero, dedicadas a actividades idénticas o análogas a las incluidas en el objeto de la Sociedad Dominante.

Almirall, S.A., que cotiza en las Bolsas españolas incluidas en el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo), tiene su domicilio y sede social en Ronda General Mitre, 151 de Barcelona (España).

2. Bases de presentación

- a) Marco normativo de información financiera aplicada al Grupo

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera que hayan sido previamente adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE).

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, elaborados por los Administradores de Almirall, S.A. el 19 de julio de 2024, se presentan de acuerdo con la NIC 34 y el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la Información Financiera Intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante y aprobadas en Junta General el 10 de mayo de 2024, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los mismos deben leerse juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual 2023, preparados de acuerdo con las NIIF-UE.

b) Comparación de la información

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2023 y/o a 31 de diciembre de 2023 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Estos estados contables, que forman parte de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, se han preparado siguiendo los mismos criterios que los periodos comparativos de 30 de junio de 2023 y/o 31 de diciembre de 2023. No ha habido cambios significativos en la composición del Grupo que puedan afectar de forma significativa la comparabilidad de las cifras del balance consolidado a 30 de junio de 2024 con las del 31 de diciembre de 2023, así como las de la cuenta de resultados consolidada intermedia del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 con las del mismo periodo terminado el 30 de junio de 2023.

3. Políticas contables

Las políticas, métodos contables y principios de consolidación utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre del año 2024:

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2024:

- Clasificación de pasivos como Corrientes o No corrientes – Modificación a la NIC 1.
- Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior – Modificaciones a la NIIF 16.
- Pasivos No corrientes con *covenants* – Modificaciones a la NIC 1.
- Acuerdos de Financiación de Proveedores – Modificaciones a las NIC 7 y NIIF 7.
- Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo de Pilar 2 – Modificaciones a la NIC 12.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones pendientes de adopción por la Unión Europea:

Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación:

- Ausencia de Convertibilidad – Modificaciones a la NIC 21, con fecha efectiva 1 de enero de 2025.
- Clasificación y valoración de activos financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7, con fecha efectiva 1 de enero de 2026.
- NIIF 19 Sociedades dependientes sin responsabilidad pública: Desgloses, con fecha efectiva 1 de enero de 2027.

Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea

- NIIF 18 Presentación y desglose en estados financieros

El Grupo no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso el Grupo está analizando el impacto que estas nuevas

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

normas/modificaciones/interpretaciones puedan tener sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo, en caso de ser adaptados por la Unión Europea, si bien considera que su aplicación no tendrá un impacto significativo.

4. Estimaciones

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, estimaciones y criterios de valoración utilizados en la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 5 de la memoria de las últimas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2023. Asimismo, en relación con los juicios y estimaciones contables críticas, se han aplicado los mismos criterios indicados en la Nota 7 de la memoria de las últimas cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, sin que haya modificación que tenga efecto significativo en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

En estos estados financieros, se han utilizado estimaciones realizadas por los Directivos del Grupo y ratificadas por los Administradores de la Sociedad Dominante para cuantificar ciertos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados fondos de comercio, activos intangibles y materiales que se derivan de la no recuperabilidad del valor contable registrado de dichos activos (Notas 8, 9 y 11).
- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 9 y 11).
- La evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (Nota 23).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados (Nota 12).
- Las hipótesis precisas para la determinación del pasivo actuarial de las obligaciones de prestaciones por retiro en coordinación con un experto independiente (Nota 20).
- El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el periodo anual.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2023.

5. Gestión del riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a distintos riesgos financieros: principalmente riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

No se han producido cambios significativos en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

6. Otra información

a) Activos y pasivos contingentes

En la Nota 27 de las notas explicativas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a 30 de junio de 2024.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

b) Estacionalidad de las transacciones del Grupo

La estacionalidad de las operaciones llevadas a cabo por el Grupo, relacionadas básicamente con el suministro de fármacos, es inherente a la naturaleza de los productos suministrados en la medida en que el acopio de éstos por parte de los clientes no se distribuye de manera lineal a lo largo de los periodos anuales. La principal causa de ello obedece, principalmente, a la distinta evolución temporal de determinadas enfermedades y/o afecciones.

c) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

d) Estado de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados

En el estado de flujos de efectivo intermedios resumidos consolidados se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo.
- Actividades de explotación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo.
- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte del Grupo.

En el Balance consolidado y también a efectos del Estado de flujos de efectivo consolidado, se clasifica como "Efectivo y otros activos líquidos" la tesorería depositada en el Grupo que se compone principalmente de:

- Cuentas corrientes
- Depósitos bancarios a la vista
- Inversiones financieras corto plazo de gran liquidez y sin riesgo de mercado, con un vencimiento inferior a tres meses desde la fecha de adquisición y sin penalizaciones significativas en el caso de cancelación anticipada.

e) Cambios en la composición del Grupo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no se ha producido ningún cambio en la composición del Grupo respecto el 31 de diciembre de 2023.

7. Combinación de negocios

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, no se han producido combinaciones de negocios.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

8. Fondo de comercio

La composición de este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Almirall, S.A.	35.407	35.407
Almirall Hermal, GmbH	227.743	227.743
Poli Group	52.816	52.816
Total	315.966	315.966

No ha habido cambios en la composición de los fondos de comercio con respecto a lo descrito en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023.

Pérdidas por deterioro

No se han registrado deterioros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

A 30 de junio de 2024, no se ha producido ningún cambio significativo en las hipótesis clave sobre las cuales la Dirección ha basado su determinación del importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se encuentran asignados los fondos de comercio anteriores ni se ha detectado ningún indicio de deterioro ni cambio en los análisis de sensibilidad en relación con la Nota 5-d de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. Por ello, la Dirección no ha actualizado ningún cálculo de deterioro del valor de dichas unidades a efectos del cierre intermedio de 30 de junio de 2024.

9. Activos intangibles

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2023	Altas	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2024
Propiedad Industrial	2.102.789	150	-	(5.643)	18.478	2.115.774
Gastos de desarrollo ¹	87.997	12.396	-	-	505	100.898
Aplicaciones informáticas	103.326	821	4.713	(44)	44	108.860
Anticipos e inmovilizado en curso	55.049	15.851	(4.713)	(1.713)	-	64.474
Total coste Activos intangibles	2.349.161	29.218	-	(7.400)	19.027	2.390.006
A. Acum. Propiedad Industrial	(1.013.911)	(52.489)	-	4.939	(8.458)	(1.069.919)
A. Acum. Gastos de desarrollo	(2.246)	(540)	-	-	-	(2.786)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(85.663)	(3.748)	-	34	(31)	(89.408)
Total A. Acum. Activos intangibles	(1.101.820)	(56.777)	-	4.973	(8.489)	(1.162.113)
Pérdidas por deterioro	(295.926)	-	-	-	(3.900)	(299.826)
Valor Neto Activos Intangibles	951.415	(27.559)	-	(2.427)	6.638	928.067

¹Las altas del epígrafe Gastos de desarrollo corresponden a gastos generados internamente en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

Los activos intangibles descritos en el cuadro anterior son de vida útil definida y en su mayoría han sido adquiridos a terceros o como una parte de una combinación de negocios, salvo los gastos de desarrollo generados internamente descritos más adelante en esta Nota. No existen activos sujetos a garantías sobre deudas.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2024, las adiciones de activos intangibles han ascendido a 29,2 millones de euros y corresponden principalmente a:

- En febrero de 2024, se firmó un acuerdo de desarrollo y licencia con Novo Nordisk por los derechos sobre NN-8828 para su uso en varios campos, incluyendo enfermedades dermatológicas inflamatorias inmunes. NN-8828 es un bloqueador de IL-21 que inhibe las funciones patofisiológicas inducidas por esta citocina en varias enfermedades inmunomoduladas. Bajo los términos de este acuerdo, se ha devengado un pago inicial de 10

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

millones de euros, y el acuerdo incluye diversos hitos de desarrollo (hasta un máximo de 140 millones de euros) e hitos por alcanzar determinados umbrales de venta.

- En marzo de 2024, se firmó un acuerdo con Eloxx Pharmaceuticals Inc. por los derechos sobre ZKN-013, incluyendo su uso en enfermedades dermatológicas huérfanas. ZKN-013 es un fármaco oral potencialmente prometedor para la lectura de mutaciones sin sentido, que permite a las células huésped producir proteínas funcionales que contrarrestan la causa raíz de estas enfermedades dermatológicas raras y potencialmente otras enfermedades. Bajo los términos de este acuerdo, el Grupo ha desembolsado 3 millones de dólares (equivalentes a 2,7 millones de euros) y se incluyen diversos hitos de desarrollo, comercialización y por alcanzar determinados umbrales de venta, por un importe máximo de 470 millones de dólares.
- Tras la aprobación por la parte de la EMA de Ebglyss en noviembre de 2023 (indicado para la dermatitis atópica) se comenzó a capitalizar ciertos estudios clínicos relacionados con este producto (principalmente uno de seguridad a largo plazo y otro para recopilar datos mediante biomarcadores con pacientes de diferentes países de Europa). El importe total capitalizado en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 asciende a 12,4 millones de euros.

Las diferencias de conversión del periodo obedecen principalmente a la evolución del tipo de cambio del dólar americano, vinculado principalmente al porfolio adquirido a Allergan en 2018.

Las bajas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 obedecen a la terminación del contrato con Isolex, motivo por el cual se ha dado de baja el pago inicial efectuado en 2023 (1,7 millones de euros) y a la discontinuación de uno de los productos que formaba parte de la toma de control de Aqua Pharmaceuticals (Altabax), cuyo valor neto contable ascendía a 0,7 millones de euros. Ambas bajas han supuesto una pérdida de 2,4 millones de euros que se ha registrado en el epígrafe de "Resultados netos por enajenación de activos" de la cuenta de resultados intermedia resumida del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Nota 22).

Pérdidas por deterioro

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2023.

A continuación, se incluye un análisis de sensibilidad realizado de los activos que fueron deteriorados a 31 de diciembre de 2023 (el producto Seysara que forma parte de la UGE "Allergan porfolio"), actualizado ante variaciones planteadas como razonablemente posibles de las principales hipótesis clave:

Unidades Generadoras de Efectivo o activo intangible	Análisis de sensibilidad	Impacto en el valor del deterioro (millones de euros)
Allergan porfolio	- Incremento / Reducción del volumen de ventas estimadas en un 10% (*)	+15 / (25)
	- Incremento / Reducción de cinco puntos en la tasa de crecimiento.	+3 / (13)
	- Incremento/ Reducción de medio punto en la tasa de descuento	(6) / +3

(*) Volumen de ventas y costes directamente asociados a dicho volumen

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

10. Activos por derecho de uso

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2023	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2024
Construcciones	56.820	4.490	(2.803)	21	58.528
Maquinaria	137	-	-	-	137
Elementos de transporte	9.976	763	(923)	7	9.823
Total coste Derechos de uso	66.933	5.253	(3.726)	28	68.488
A. Acum. Construcciones	(19.117)	(2.425)	2.803	11	(18.728)
A. Acum. Maquinaria	(43)	(22)	-	-	(65)
A. Acum. Elementos de transporte	(4.757)	(1.237)	923	2	(5.069)
Total A. Acum. Derechos de uso	(23.917)	(3.684)	3.726	13	(23.862)
Valor Neto Derechos de uso	43.016	1.569	-	41	44.626

Las adiciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 corresponden principalmente a la firma de un nuevo contrato para las oficinas de la sociedad dependiente Almirall SaS (Francia) por un periodo de 9 años.

El principal activo corresponde al contrato de alquiler de la sede central del Grupo (Nota 28), con un valor neto contable de 31,3 millones de euros a 30 de junio de 2024. No hay ningún otro contrato que sea relevante de forma individual.

Los pagos realizados durante dicho periodo en concepto de arrendamiento han ascendido a 4.306 miles de euros.

El detalle de los pasivos por arrendamiento es el siguiente, junto con sus vencimientos:

	Saldo al 30/06/2024	Saldo al 31/12/2023
Pasivos por arrendamiento		
No corriente	38.819	37.605
Corriente	6.528	6.206
Total	45.347	43.811

Pasivos por arrendamiento	Vencimientos	Miles de Euros
Corriente	Hasta 6 meses	3.425
	De 6 meses a 1 año	3.103
No corriente	De 1 a 2 años	6.712
	De 2 a 3 años	5.842
	De 3 a 4 años	5.307
	De 4 a 5 años	5.101
	Más de 5 años	15.857
Total		45.347

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

11. Inmovilizado material

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2023	Altas	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2024
Terrenos y construcciones	96.287	386	902	(1.469)	(5)	96.101
Instalaciones técnicas y maquinaria	102.954	1.272	1.807	-	6	106.039
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	252.333	2.674	8.613	(150)	39	263.509
Otro inmovilizado	20.066	564	300	(405)	45	20.570
Anticipos e inmovilizado en curso	32.661	4.268	(11.622)	-	160	25.467
Total coste Inmovilizado material	504.301	9.164	-	(2.024)	245	511.686
A. Acum. Terrenos y construcciones	(53.779)	(1.117)	-	-	(1)	(54.897)
A. Acum. Instalaciones técnicas y maquinaria	(65.830)	(1.928)	-	-	-	(67.758)
A. Acum. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(226.551)	(4.253)	-	125	(13)	(230.692)
A. Acum. Otro inmovilizado	(16.854)	(842)	-	404	(1)	(17.293)
Total A. Acum. Inmovilizado material	(363.014)	(8.140)	-	529	(15)	(370.640)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Inmovilizado Material	141.287	1.024	-	(1.495)	230	141.046

Las adiciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 obedecen, básicamente, mejoras en los centros productivos de las plantas farmacéuticas del Grupo.

Las bajas del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 obedecen principalmente a la venta de unos terrenos situados en Sant Joan Despí (Barcelona) por importe de 750 miles de euros, cuyo valor neto contable ascendía a 1.475 miles de euros. La pérdida neta resultante (725 miles de euros) se ha registrado en el epígrafe de "Resultados netos por enajenación de activos" de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (Nota 22).

12. Activos financieros

Tal y como se detalla en la Nota 5-i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- Activos financieros valorados al valor razonable con cambios en resultados: dichos activos no cumplen el criterio para clasificarse a coste amortizado de acuerdo con la NIIF 9 porque sus flujos de efectivo no representan solamente pagos de principal e intereses. En consecuencia, este epígrafe incluye los saldos a cobrar derivados por el reconocimiento de la venta del negocio respiratorio en 2014, según se explica más adelante en esta Nota (acuerdo con Covis), así como aquellos instrumentos financieros derivados que no cumplen los requisitos necesarios para ser considerados de cobertura.
- Activos financieros valorados al valor razonable con cambios en otro resultado global: se consideran incluidos en este epígrafe los instrumentos de patrimonio neto sobre los que el Grupo no tiene control y, por lo tanto, no se incluyen en el perímetro de consolidación. A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no hay instrumentos de este tipo.
- Activos financieros valorados a coste amortizado: en este epígrafe se incluyen las inversiones en renta fija efectuadas a través de depósitos con vencimientos inferiores al año, principalmente en euros, aunque puntualmente pueden ser en divisa en caso de tener excedentes de alguna (normalmente dólares). En la fecha de aplicación inicial, el modelo de negocio del Grupo es mantener estas inversiones para cobrar flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Inversiones financieras no corrientes

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2023	Altas	Cambios en valor razonable	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2024
Valor razonable, cambios en resultado	20.893	-	518	(3.988)	-	-	17.423
Valor razonable, cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Coste amortizado	8.602	169	-	-	-	239	9.010
Total coste	29.495	169	518	(3.988)	-	239	26.433
Valor razonable, cambios en resultado	-	-	-	-	-	-	-
Valor razonable, cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Coste amortizado	(6.617)	-	-	-	-	(213)	(6.830)
Total deterioro	(6.617)	-	-	-	-	(213)	(6.830)
Valor Neto	22.878	169	518	(3.988)	-	26	19.603

- Activos a valor razonable, con cambios en resultados

Los activos a valor razonable, con cambios en resultado están compuestos íntegramente por el activo financiero vinculado al acuerdo con Covis. Este activo se originó en noviembre de 2014 cuando el Grupo transfirió a AstraZeneca los derechos de parte de su franquicia respiratoria (Eklira y Duaklir, y otras marcas con el compuesto bromuro de aclidinio), el cual incluía varios componentes que implicó recibir unos pagos al contado y otros aplazados en función de ciertos hitos futuros. El 5 de enero de 2022 devino efectivo el acuerdo entre AstraZeneca y Covis por la cesión de estos derechos. A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el importe remanente pendiente de cobro se compone íntegramente del valor actual neto de los royalties a cobrar de 2025 en adelante. Los royalties a cobrar en los próximos 12 meses se encuentran clasificados en el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar".

En la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 se explica la metodología de cálculo del valor razonable, así como las principales hipótesis para su valoración. Los cambios en el valor razonable de este activo financiero se registran en el epígrafe de "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 22).

A continuación, se detallan los movimientos de dicho activo en el Balance intermedio resumido consolidado, así como los flujos de caja que se han producido, tal como se puede ver en detalle en el Estado de flujos de efectivo intermedio resumido consolidado:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2023	Cambios en valor razonable	Trasposos	Flujos de efectivo	Saldo a 30/06/2024
Activos financieros no corrientes (Nota 12)	20.893	518	(3.988)	-	17.423
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 15)	13.198	-	3.988	(7.875)	9.311
Total	34.091	518	-	(7.875)	26.734

- Activos a coste amortizado

Los activos a coste amortizado se componen principalmente de fianzas a largo plazo. A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, existen unos préstamos a la sociedad a la que se vendió en 2021 la sociedad dependiente ThermiGen LLC. (Celling Aesthetics LLC y otras sociedades vinculadas), que están totalmente deteriorados.

Inversiones financieras corrientes

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, este epígrafe incluye principalmente intereses devengados pendientes de cobro y fianzas a corto plazo. En el caso de inversiones a corto plazo que

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

no cumplan con los criterios para ser considerados equivalentes al efectivo (Nota 13), se clasifican en este epígrafe. Las inversiones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 devengaron un tipo de interés medio del 3,9%.

13. Efectivo y otros activos líquidos

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

A efectos del Estado de flujos de efectivo, este criterio se mantiene siempre y cuando estos depósitos no tengan penalizaciones significativas para su cancelación anticipada (de otro modo se consideran como una inversión). A 30 de junio de 2024 existen depósitos por valor de 50 millones de euros que se han clasificado en el flujo de actividades de inversión. En el cuadro siguiente se muestra la reconciliación entre el efectivo que aparece en el Balance consolidado y el del Estado de Flujos consolidado:

	Miles de Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Balance	329.407	387.954
Inversiones con un plazo inferior a 3 meses con penalizaciones	(50.000)	-
Estado de Flujos de Efectivo	279.407	387.954

Las cuentas bancarias son remuneradas, con un interés medio devengado del 1,0% durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024.

14. Existencias

La composición de este capítulo del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Materias primas y de acondicionamiento	46.374	51.702
Productos en curso	27.069	23.280
Mercaderías	15.250	14.711
Productos terminados	78.102	77.677
Anticipos a proveedores	85	158
Total	166.880	167.528

El saldo de existencias del cuadro anterior se presenta neto de saldos deteriorados por obsolescencia y lenta rotación, que a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascienden a 15,2 y 12,9 millones de euros, respectivamente.

No hay existencias sujetas a garantía ni existen compromisos de compra de existencias dignos de mención.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

15. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este capítulo del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Cientes por ventas y prestación de servicios	130.013	109.005
Cuenta a cobrar con Covis Pharma (Nota 12)	9.311	13.198
Otros deudores	22.111	11.480
Provisión por pérdidas por deterioro	(3.285)	(2.185)
Total	158.150	131.498

El epígrafe de “Otros deudores” incluye los derechos de cobro de préstamos concedidos por el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial, una entidad pública empresarial en España, dependiente del Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades) a 30 de junio de 2024, vinculados a la realización de diversos proyectos de investigación y desarrollo (Nota 19).

El saldo de “Provisión por pérdidas por deterioro” incluye 1.161 miles de euros a 30 de junio de 2024 (411 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) como consecuencia de la aplicación del modelo de “pérdida esperada” (enfoque simplificado) previsto en la NIIF 9.

A continuación, se detalla el saldo de deudores en función de su vencimiento a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Miles de euros				
	Clientes por ventas y prestación de servicios	Cuenta a cobrar con Covis Pharma	Otros deudores	Correcciones valorativas por deterioro	Total deudores
Saldo a 30/06/2024	130.013	9.311	22.111	(3.285)	158.150
No vencido	110.674	9.311	22.111	(1.161)	140.935
Menos de 30 días	13.612	-	-	-	13.612
De 30 a 60 días	708	-	-	-	708
De 60 a 90 días	3.855	-	-	(960)	2.895
De 90 a 180 días	492	-	-	(492)	-
De 180 a 360 días	279	-	-	(279)	-
Más de 360 días	393	-	-	(393)	-
Saldo a 31/12/2023	109.005	13.198	11.480	(2.185)	131.498
No vencido	89.694	13.198	11.480	-	114.372
Menos de 30 días	12.098	-	-	-	12.098
De 30 a 60 días	3.437	-	-	-	3.437
De 60 a 90 días	1.342	-	-	-	1.342
De 90 a 180 días	1.575	-	-	(1.326)	249
De 180 a 360 días	574	-	-	(574)	-
Más de 360 días	285	-	-	(285)	-

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo tiene un elevado número de clientes.

El porcentaje de saldos con Administraciones Públicas por negocio hospitalario sobre el total de saldo de clientes por ventas y prestación de servicios a 30 de junio de 2024 asciende al 5,9% (8,2% a 31 de diciembre de 2023).

No existen garantías sobre los saldos de clientes.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Los saldos deudores distintos a los del activo financiero vinculado con Covis Pharma GmbH (Nota 12) se reflejan por el valor nominal, no existiendo diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

16. Patrimonio neto

Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2024 se encuentra representado por 213.468.718 acciones de 0,12 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas (209.393.724 acciones a 31 de diciembre de 2023).

Con fecha 12 de junio de 2024 fueron admitidas a cotización 4.074.994 acciones nuevas de la Sociedad Dominante, procedentes del dividendo flexible, en las bolsas de valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia. Dichas acciones eran representativas de los titulares del 91,5% de los derechos de asignación gratuita que optaron por recibir nuevas acciones en lugar de efectivo. Como consecuencia, el capital social de la Sociedad Dominante tras la ampliación de capital liberada se incrementó en 488.999,28 euros.

Los accionistas con titularidad significativa en el capital social de Almirall, S.A. tanto directa como indirecta, superior al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad Dominante, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

<i>Nombre o denominación social del titular directo de la participación</i>	% Participación 30/06/2024	% Participación 31/12/2023
Grupo Plafin, S.A.	44,6%	44,5%
Grupo Corporativo Landon, S.L.	15,7%	15,6%
Norbel Inversiones	5,1%	5,1%
Wellington Management	2,9%	5,0%
Total	68,3%	70,2%

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existe conocimiento por parte de la Sociedad Dominante de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social, o de los derechos de voto de la Sociedad Dominante que, siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad Dominante.

Reserva legal

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, la reserva legal sólo puede usarse para compensar pérdidas si no hay otras reservas disponibles y mientras no supere el 20% del capital social.

El importe de 4.275 miles de euros que presenta esta cuenta a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 corresponde al saldo de la reserva legal de la Sociedad Dominante.

Prima de emisión

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Como consecuencia del aumento de capital liberado fruto del dividendo flexible, esta partida se ha visto incrementada por la diferencia entre el valor nominal de las acciones y el valor equivalente al dividendo, que asciende a 36.008 miles de euros.

Tras esta ampliación de capital el saldo de la partida de prima de emisión asciende a 581.874 miles de euros a 30 de junio de 2024 (545.866 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Otras reservas

El desglose de este capítulo del balance intermedio resumido consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Reservas Inversiones Canarias	3.485	3.485
Reserva capital amortizado	30.540	30.540
Reserva fusión	4.588	4.588
Reserva de revalorización	2.539	2.539
Otras reservas voluntarias	720.102	820.041
Subtotal otras reservas de la Sociedad Dominante	761.254	861.193
Reservas en sociedades consolidadas	79.329	57.649
Acciones propias	(2.644)	(2.858)
Total otras reservas	837.939	915.984

Existe una limitación a la distribución que reduzca el saldo de las reservas de la Sociedad Dominante a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de desarrollo, que a 30 de junio de 2024 ascienden a 26,1 millones de euros (14,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2023).

Reservas Inversiones Canarias

La Sociedad Dominante, en cumplimiento de los requerimientos de la Ley 19/1994, y para poder beneficiarse de los incentivos fiscales establecidos por dicha ley, destina a esta reserva parte de los resultados obtenidos por el establecimiento situado en Canarias a la R.I.C., teniendo el carácter de indisponible en tanto que los bienes en que se materializó deban permanecer en la empresa.

El saldo de dicha reserva a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 asciende a 3.485 miles de euros, incluida en "Otras reservas de la Sociedad Dominante".

Reservas por capital amortizado

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, sólo será posible disponer de esta reserva con los mismos requisitos exigidos para la reducción del capital social.

El saldo de dicha reserva a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 asciende a 30.540 miles de euros.

Contrato de liquidez y autocartera

La Sociedad Dominante mantiene un contrato de liquidez con un intermediario financiero, efectivo desde el 4 de marzo de 2019, con el objetivo de favorecer la liquidez y regularidad en la cotización de las acciones de la Sociedad, dentro de los límites establecidos por la Junta General de Accionistas y por la normativa vigente, en particular, la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre contratos de liquidez. Dicho contrato supone que a 30 de junio de 2024 la Sociedad Dominante posea una autocartera que representa el 0,09% del capital social (0,09% a 31 de diciembre de 2023) y un valor nominal global de 22,8 miles de euros (23,0 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y que han sido registradas de acuerdo con la NIIF-UE. El precio medio de adquisición de dichas acciones ha sido de 9,7 euros por acción. Las acciones de la Sociedad Dominante en su poder tienen por objeto su negociación en el mercado.

Ajustes de valoración y otros

El importe de dicho epígrafe asciende a -33.205 miles de euros a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, y corresponde a:

- Pérdidas actuariales acumuladas netas por recálculos de las valoraciones de las obligaciones de prestaciones por retiro con motivo de variaciones en las hipótesis de cálculo: -20.419 miles de euros a 30 de junio de 2024 y -23.113 miles de euros a 31 de diciembre de 2023.
- Activos financieros valorados al valor razonable con cambios en otro resultado global: tal como se explica en la Nota 12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con la aplicación de la NIIF 9, el Grupo

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

registró en este epígrafe las pérdidas de valor de las sociedades participadas Suneva Medical Inc. y Dermelle LLC. El saldo acumulado a 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023 es de -10.092 miles de euros.

Diferencias de conversión

Este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado adjunto recoge el importe neto de las diferencias de cambio originadas en la conversión a la moneda de presentación del Grupo del patrimonio de las sociedades que tienen una moneda funcional distinta del euro.

El detalle por sociedades del saldo de este capítulo del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Almirall Inc / Almirall LLC (EEUU)	49.850	41.609
Almirall Limited (UK)	(546)	(956)
Otras sociedades dependientes	2.685	3.174
Total diferencias de conversión	51.989	43.827

El movimiento del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2023	43.827
Variación por diferencias de cambio	8.162
Saldo a 30 de junio de 2024	51.989

17. Ingresos diferidos

El movimiento y el saldo de este epígrafe para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2023	-
Adiciones	5.178
Imputación a resultados (Nota 22)	(857)
Saldo a 30 de junio de 2024	4.321

Las adiciones corresponden a la diferencia entre el valor nominal y el valor razonable de los préstamos concedidos por el CDTI (Nota 19). La imputación a resultados corresponde al ingreso devengado en función del avance de cada uno de los proyectos financiados (entre 1 y 2 años, principalmente), que se registra en el epígrafe de "Otros ingresos" de la Cuenta de resultados intermedia resumida consolidada (Nota 22).

18. Deudas financieras

Tal y como se detalla en la Nota 5-i) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, el Grupo clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- Pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: en este epígrafe se incluyen aquellos pasivos relacionados con instrumentos financieros derivados, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumentos de cobertura.
- Pasivos financieros valorados a coste amortizado: en este epígrafe se incluyen las obligaciones simples, deudas con entidades de crédito y líneas de crédito (*revolving*), principalmente. En la fecha de aplicación inicial, el modelo de negocio del Grupo es mantener estas financiaciones

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

para pagar flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe principal.

La composición de este capítulo del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto (*)	Corriente	No corriente			
				2025/2026	2026/2027	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado							
Pólizas de crédito	275.000	-	-	-	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito	80.000	50.000	10.000	10.000	10.000	20.000	40.000
Obligaciones simples de rango senior	300.000	297.422	-	-	297.422	-	297.422
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Pasivos por instrumentos financieros derivados	N/A	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados pendientes de pago	N/A	2.309	2.309	-	-	-	-
Total a 30 de junio de 2024	655.000	349.731	12.309	10.000	307.422	20.000	337.422

(*) Saldo dispuesto descontando los gastos de emisión

	Límite	Saldo dispuesto (*)	Corriente	No corriente			
				2025	2026	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado							
Pólizas de crédito	275.000	-	-	-	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito	80.000	55.000	10.000	10.000	10.000	25.000	45.000
Obligaciones simples de rango senior	300.000	296.851	-	-	-	296.851	296.851
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Pasivos por instrumentos financieros derivados	N/A	1.569	1.569	-	-	-	-
Intereses devengados pendientes de pago	N/A	2.399	2.399	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2023	655.000	355.819	13.968	10.000	10.000	321.851	341.851

(*) Saldo dispuesto descontando los gastos de emisión

Obligaciones simples de rango senior

Con fecha 22 de septiembre de 2021, la Sociedad Dominante procedió al cierre y desembolso de una emisión de obligaciones simples de rango senior por un importe nominal agregado de 300 millones de euros, con un tipo de interés fijo anual de 2,125% y con vencimiento el 22 de septiembre de 2026. Las obligaciones fueron colocadas entre inversores cualificados por BNP Paribas y JP Morgan AG como entidades coordinadoras. El tipo de interés efectivo de dichas obligaciones es del 2,5%.

La deuda de estas obligaciones se presenta por el nominal (300 millones de euros) descontados los gastos de emisión (que ascendieron a 5,6 millones de euros), que se registrarán a lo largo de la duración de las obligaciones a coste amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Límite	Saldo dispuesto	Vencimiento último	Tipo de interés nominal	Tipo de interés efectivo
Deudas con entidades de crédito					
Póliza de crédito revolving	275.000	-	02/02/2028	4,88% (Euribor + Margin)	4,88%
Préstamo Banco Europeo de inversiones	80.000	50.000	17/04/2029	1,65%	1,65%
Total a 30 de junio de 2024	355.000	50.000			

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

	Límite	Saldo dispuesto	Vencimiento último	Tipo de interés nominal	Tipo de interés efectivo
Deudas con entidades de crédito					
Póliza de crédito revolving	275.000	-	17/07/2024	5,16% (Euribor + Margin)	5,16%
Préstamo Banco Europeo de inversiones	80.000	55.000	17/04/2029	1,65%	1,65%
Total a 31 de diciembre de 2023	355.000	55.000			

El 2 de febrero de 2024 fue novada la póliza de crédito *revolving* que había sido firmada previamente en 2020, por el mismo importe (275 millones de euros), manteniendo las mismas condiciones contractuales y por un plazo inicial de 4 años (hasta febrero de 2028, con la posibilidad de extensión de 1 año adicional), destinada a usos generales corporativos.

El 27 de marzo de 2019, la Sociedad Dominante formalizó un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importe de hasta 120 millones de euros, para financiar sus esfuerzos en investigación y desarrollo, con el objetivo de ofrecer innovación de vanguardia y terapias diferenciadas en el área de la dermatología médica. El primer tramo de 80 millones de euros fue concedido el 17 de abril de 2019, con 32 amortizaciones de capital iguales entre el 17 de julio de 2021 y 17 de abril de 2029, siendo éste el vencimiento último. Debido a la emisión de deuda nueva en 2021, el tipo de interés se vio incrementado en 0,30%.

En los contratos de deuda se obliga a la Sociedad Dominante a cumplir con una serie de “covenants” que a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se cumplen.

Instrumentos financieros derivados

Con fecha 10 de mayo de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó realizar una operación de permuta financiera de tipo de interés y acciones (“Equity swap”). Dicha operación se hizo efectiva mediante contrato de fecha 11 de mayo de 2018 con Banco Santander, S.A., por el que Almirall S.A. se obliga a pagar un interés variable a la entidad bancaria como compensación y Banco Santander, S.A. se compromete como adquirente de acciones ordinarias subyacentes de la sociedad Almirall S.A. con un límite nominal máximo del 2,99% del capital social (5.102.058 acciones o 50 millones de euros), a entregar el dividendo recibido por su inversión en Almirall S.A. Dicho instrumento fue renovado en diciembre de 2023 por un plazo de 2 años.

Adicionalmente, cuando el valor razonable sea inferior al 85% del valor de coste, el Grupo debe compensar la pérdida aportando caja al banco (reduciendo en ese caso el valor del derivado contabilizado). Una vez se ha realizado alguna liquidación, en el caso de que el valor razonable sea superior al 110% del último valor por el que se produjo una liquidación, el Grupo recuperará los pagos realizados proporcionalmente hasta el 100% del valor inicial del derivado (siempre limitado al coste de adquisición por parte del Banco Santander). Por este motivo, el Grupo ha optado por clasificar dicho activo/pasivo como corriente.

En consecuencia, en el epígrafe de “Activos por instrumentos financieros derivados” (en caso de plusvalía latente) o de “Pasivos por instrumentos financieros derivados” (en caso de minusvalía latente), se ha registrado el valor razonable del derivado que corresponde a la diferencia entre el valor razonable del activo subyacente y el coste de adquisición de las mismas para el Banco Santander (2.510.952 acciones equivalentes a 35,1 millones de euros, correspondientes al 1,2% del capital social de la Sociedad Dominante). En el cuadro siguiente se detalla los impactos en a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	Miles de euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Activo subyacente:		
Valor razonable	23.603	21.155
Coste de adquisición	35.073	35.073
Plusvalía / (minusvalía)	(11.470)	(13.918)
Desembolsos realizados hasta la fecha	12.349	12.349
Activo / (pasivo) por instrumento financiero derivado	879	(1.569)
Beneficio / (Pérdida) del periodo (Nota 22)	2.448	(1.544)

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Otras consideraciones sobre deudas financieras

A fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones antes citadas (incluyendo la serie de “Covenants” anteriormente mencionados).

Para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023, el coste medio de la deuda ha sido del 1,6% y 1,5% respectivamente. La mayor parte de la deuda del Grupo tiene un tipo de interés fijo, lo que limita su exposición al riesgo de tipo de interés.

Los intereses devengados y pendientes de pago a 30 de junio del 2024 ascienden a 2.309 miles de euros (2.399 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y corresponden principalmente a las obligaciones simples de rango senior.

Adicionalmente, en aplicación de la modificación de la NIC 7, a continuación, se incluye la conciliación de los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiación con los correspondientes pasivos en el estado de situación financiera inicial y final, separando los movimientos que suponen flujos de efectivo de los que no lo suponen.

	Saldo 01.01.2024	Flujos de efectivo	Intereses pagados	Intereses devengados	Cambios de valor razonable	Saldo 30.06.2024
Pasivos financieros a coste amortizado						
Pólizas de crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito	55.000	(5.000)	-	-	-	50.000
Obligaciones simples de rango senior	296.851	-	-	571	-	297.422
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Pasivos por instrumentos financieros derivados	1.569	-	-	-	(1.569)	-
Intereses devengados pendientes de pago	2.399	-	(4.995)	4.905	-	2.309
Total Deuda financiera	355.819	(5.000)	(4.995)	5.476	(1.569)	349.731

	Saldo 01.01.2023	Flujos de efectivo	Intereses pagados	Intereses devengados	Cambios de valor razonable	Saldo 30.06.2023
Pasivos financieros a coste amortizado						
Pólizas de crédito	-	-	-	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito	65.000	(5.000)	-	-	-	60.000
Obligaciones simples de rango senior	295.758	-	-	547	-	296.305
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados						
Pasivos por instrumentos financieros derivados	25	-	-	-	3.679	3.704
Intereses devengados pendientes de pago	2.377	-	(5.244)	5.161	-	2.294
Total Deuda financiera	363.160	(5.000)	(5.244)	5.708	3.679	362.303

19. Acreedores comerciales y Otros pasivos

Acreedores comerciales

La composición a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Proveedores	75.176	82.657
Acreedores comerciales	107.154	98.697
Total Acreedores comerciales a corto plazo	182.330	181.354

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Otros pasivos

La composición a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	Corriente	No corriente			Total
		2024/2025	2025/2026	Resto	
Préstamos vinculados a la investigación	1.548	1.318	223	12.799	14.340
Deudas por compras de inmovilizado	7.525	2.556	-	8.028	10.584
Remuneraciones pendientes de pago	30.716	2.055	4.446	3.503	10.004
Pasivos por impuestos a largo plazo	-	-	-	6.698	6.698
Otras deudas	103	-	-	24	24
Total a 30 de junio de 2024	39.892	5.929	4.669	31.052	41.650

	Miles de Euros				
	Corriente	No corriente			Total
		2024	2025	Resto	
Préstamos vinculados a la investigación	1.004	1.096	444	5.040	6.580
Deudas por compras de inmovilizado	89.256	2.494	-	7.831	10.325
Remuneraciones pendientes de pago	30.150	2.579	2.093	6.428	11.100
Pasivos por impuestos a largo plazo	-	-	-	6.698	6.698
Otras deudas	93	-	-	24	24
Total a 31 de diciembre de 2023	120.503	6.169	2.537	26.021	34.727

No existen diferencias significativas entre el valor razonable de los pasivos y el importe registrado.

Los préstamos vinculados a la investigación corresponden principalmente a préstamos a tipo de interés bonificado y/o con periodos de carencia de capital, concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología para fomentar la investigación. La concesión de estos está sujeta al cumplimiento de determinadas inversiones y gastos durante los ejercicios de concesión, y poseen vencimientos entre 2023 y 2041. En el primer semestre de 2024 han sido concedidos diversos préstamos por un valor nominal de 18,8 millones de euros. La diferencia entre el valor nominal y el valor razonable de dichos préstamos se registra en el epígrafe de ingresos diferidos (Nota 17).

Las deudas por compras de inmovilizado corresponden, básicamente, a los desembolsos pendientes sobre la adquisición de bienes, productos y licencias de comercialización realizadas en el ejercicio y anteriores, entre ellos los hitos descritos en la Nota 9.

El saldo corriente de "Remuneraciones pendientes de pago" incluye, principalmente, los saldos pendientes de pago con el personal correspondientes a las partes devengadas de las pagas extras, así como los bonus por objetivos del Grupo. El saldo no corriente, por su parte, incluye principalmente los planes de retribución a largo plazo descritos en la Nota 5-s) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023. A este respecto, cabe mencionar que en la Junta General de Accionistas del 10 de mayo de 2024 se aprobó un nuevo plan de retribución a largo plazo denominado *Performance Shares Plan* que presenta las siguientes diferencias en comparación a los planes SEUS concedidos hasta 31 de diciembre de 2023:

- El Plan que tiene un carácter excepcional y plurianual, extendiéndose desde el 1 de enero del año 1 hasta el 31 de diciembre del año 3, con el incentivo correspondiente pagado en marzo del año 4. El primer ciclo del plan comienza el 1 de enero de 2024.
- Las *Performance Shares* asignadas se liquidarán de la siguiente manera: el 40% en efectivo basado en el valor de mercado de la acción de Almirall, S.A. en la fecha de liquidación, y el 60% en acciones de Almirall, S.A., donde cada Performance Share equivale a una acción.

Por último, como consecuencia de la aplicación de la CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto sobre las ganancias" (Nota 5-q) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023), a 30 de junio de 2024 se ha clasificado como "Pasivos por impuesto a largo plazo" 6.698 miles de euros (6.698 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

20. Obligaciones por prestaciones por retiro

Las obligaciones de prestaciones por retiro corresponden a las sociedades dependientes Almirall Hermal, GmbH, Almirall, AG y Polichem, S.A. y corresponden a planes no financiados (no hay activos afectos a dichos planes).

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2023	60.481
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(3.742)
Coste por intereses	1.248
Prestaciones pagadas	(1.353)
Saldo a 30 de junio de 2024	56.634

Respecto al cierre a 31 de diciembre de 2023, el principal cambio en el pasivo se debe a la subida del tipo de interés utilizado en las hipótesis del cálculo actuarial.

21. Provisiones

La composición y el movimiento habido en este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre 2023	13.926
Adiciones o dotaciones	105
Reversión	-
Saldo a 30 de junio 2024	14.031

Corresponde principalmente a la provisión por retribuciones a largo plazo (ver nota 5-s de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023) y a la estimación realizada por el Grupo de los desembolsos que debería realizar en el futuro para hacer frente a otros pasivos derivados de la naturaleza de su actividad. No ha habido variaciones significativas con respecto a 31 de diciembre de 2023.

22. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

En los cuadros siguiente se detalla el importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 separado por conceptos y segmentos:

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
Ventas de productos	491.029	446.983
Ingresos por cesión de licencias	6.189	19.077
Importe neto de la cifra de negocios	497.218	466.060

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
Comercialización mediante red propia	434.354	407.205
Comercialización mediante licenciatarios	48.690	48.181
Fabricación para terceros e intermediación	14.174	10.674
Importe neto de la cifra de negocios	497.218	466.060

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

El importe neto de la cifra de negocios distribuido por área geográfica, junto con el detalle de los principales países donde se obtienen, se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
España	159.254	160.365
Europa y Oriente Medio	283.829	250.054
América, Asia y África	54.135	55.641
Importe neto de la cifra de negocios	497.218	466.060

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
España	159.254	160.365
Alemania	132.742	107.864
Italia	45.835	38.664
Estados Unidos	27.974	29.230
Francia	19.186	21.867
Reino Unido	13.379	14.682
Resto de países	98.848	93.388
Importe neto de la cifra de negocios	497.218	466.060

Por último, se detalla la aportación de las principales áreas terapéuticas de los distintos productos que vende el Grupo:

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
Dermatología y otras	268.793	231.318
Gastrointestinal y Metabolismo	47.690	64.379
Respiratoria	57.988	55.582
Cardiovascular	44.402	42.511
Sistema nervioso central	41.522	36.295
Osteomuscular	17.541	14.652
Otras especialidades terapéuticas	19.282	21.323
Importe neto de la cifra de negocios	497.218	466.060

Otros ingresos

En el cuadro siguiente se detalla la composición de este epígrafe para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023:

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
Ingresos por acuerdo con Covis (Nota 12)	518	704
Imputación de ingresos diferidos (Nota 17)	857	-
Otros	1.483	469
Total Otros ingresos	2.858	1.173

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
Compras	118.753	128.569
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(4.214)	(10.034)
Variación de existencias de materias primas y mercaderías	4.789	(3.388)
Total Aprovisionamientos	119.328	115.147

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Personal

La composición de los gastos de personal para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
Sueldos y salarios	91.470	82.327
Seguridad Social a cargo de la empresa	17.237	15.397
Indemnizaciones	1.522	1.525
Otros gastos sociales	7.881	7.760
Total	118.110	107.009

El número medio de empleados del Grupo para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y de 2023, distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

	Periodo 2024			Periodo 2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1	1	-	1
Directivos	63	40	103	66	40	106
Mandos	104	92	196	100	91	191
Técnicos	462	646	1.108	452	591	1.043
Administrativos	266	276	542	257	275	532
Otros	-	2	2	-	2	2
Total	896	1.056	1.952	876	999	1.875

La plantilla a fecha de 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	30 de junio de 2024			31 de diciembre de 2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1	1	-	1
Directivos	64	40	104	65	40	105
Mandos	106	95	201	100	90	190
Técnicos	474	677	1.151	447	589	1.036
Administrativos	265	272	537	264	278	542
Otros	-	2	2	-	2	2
Total	910	1.086	1.996	877	999	1.876

Asimismo, a 30 de junio de 2024 el número de consejeros no empleados es de 9, de los cuales 4 son mujeres y 5 hombres (a 31 de diciembre de 2023 eran 8, de los cuales 3 eran mujeres y 5 hombres).

El número de empleados del Grupo a 30 de junio de 2024 con diversidad funcional mayor o igual al treinta y tres por ciento asciende a 41 personas (36 personas a 31 de diciembre de 2023).

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2024	Periodo 2023
Actividades de I+D	38.057	29.529
Arrendamientos y cánones	25.918	19.644
Reparaciones y conservación	11.103	11.903
Servicios profesionales independientes	13.563	11.975
Transportes	7.652	7.006
Primas de seguros	1.688	1.596
Servicios bancarios y similares	378	309
Congresos y otras actividades promocionales	46.527	43.664
Suministros	2.487	3.302
Otros servicios	21.057	15.101
Otros tributos	847	2.249
Total	169.277	146.278

El capítulo de arrendamientos y cánones incluye royalties vinculados principalmente a diversos de los contratos de licencia descritos en la Nota 9. Los importes correspondientes a los periodos 2024 y 2023 ascienden a 18,5 y 13,2 millones de euros, respectivamente. El incremento viene explicado principalmente por el crecimiento en ventas de los productos comercializados bajo las marcas Ilumetri, Wynzora y Ebgliss.

Resultados netos por enajenación de activos

El detalle de este epígrafe en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2024		Periodo 2023	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
En la enajenación o baja de activos intangibles	-	(2.426)	1	-
En la enajenación o baja del inmovilizado material	-	(745)	-	(1)
	-	(3.171)	1	(1)
Resultados netos por enajenación de activos	(3.171)		-	

Las pérdidas registradas en el periodo 2024 corresponden a la terminación del contrato de desarrollo y la discontinuación de un producto (ambos mencionados en la Nota 9) y a la venta de terrenos mencionada en la Nota 11.

Resultado financiero

El detalle del Resultado financiero en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2024		Periodo 2023	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Gastos financieros por obligaciones (Nota 18)	-	(3.720)	-	(3.720)
Ingresos / (Gastos) financieros y asimilados	3.749	(4.317)	1.085	(3.668)
Variación valor razonable instrumentos financieros (Nota 18)	2.448	-	-	(3.679)
Diferencias de cambio	-	(598)	-	(771)
	6.197	(8.635)	1.085	(11.838)
Resultado financiero	(2.438)		(10.753)	

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

En el detalle de “Ingresos /(gastos) financieros y asimilados” se incluye gastos financieros derivados de los préstamos bancarios, así como el impacto de la actualización financiera de los pasivos que se contabilizan a coste amortizado y el coste financiero de los pagos por pensiones, con la excepción del correspondiente a las obligaciones simples de rango senior (según descrito en la Nota 18), que está incluido en el detalle de “Gastos financieros por obligaciones” (3,7 millones de euros en ambos periodos).

Adicionalmente, con la subida de tipos de interés experimentada en 2023, el Grupo ha obtenido ingresos por intereses por valor de 3,7 millones de euros que provienen en su mayoría de inversiones en depósitos que se han realizado en este periodo, si bien a 30 de junio de 2024 han vencido todos. Como la subida de tipos empezó en la segunda mitad de 2023, los ingresos se han incrementado significativamente en comparación con el mismo periodo de 2023.

El resultado registrado en el epígrafe “Variación del valor razonable de instrumentos financieros” corresponde al cambio en el valor razonable del *Equity swap* (según se explica en la Nota 18) con un beneficio de 2,4 millones de euros en el periodo 2024 (3,7 millones de euros de pérdida en el periodo 2023).

23. Situación fiscal

Saldos mantenidos con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2024	31/12/2023
Hacienda Pública deudora por IVA	6.169	8.302
Hacienda Pública deudora por Impuesto Sociedades	13.816	7.223
Otras deudas	10	11
Total saldos deudores	19.995	15.536
Hacienda Pública acreedora por IVA	3.401	3.505
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	6.900	6.594
Organismos de la Seguridad social acreedores	3.721	3.536
Hacienda Pública acreedora por Impuesto Sociedades	18.929	15.409
Total saldos acreedores	32.951	29.044

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

El 15 de febrero de 2024, la Agencia Tributaria comunicó a Ranke Química, S.A. el inicio de actuaciones inspectoras de comprobación e investigación del Impuesto especial del alcohol relativa al ejercicio 2021. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, sigue en curso.

En consecuencia, la Sociedad Dominante y las sociedades integrantes del grupo fiscal español tienen abiertos a inspección los ejercicios 2019 al 2022 para el Impuesto sobre Sociedades y de los ejercicios 2020 al 2023 para el resto de los impuestos que le son aplicables.

Durante el ejercicio 2022 se comunicó el inicio de un procedimiento de inspección en relación con la siguiente sociedad extranjera del Grupo: Almirall Inc. y sociedades participadas (Estados Unidos). Dicha inspección es relativa al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2015, 2016, 2018 y 2020. A fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, sigue en curso.

Durante el ejercicio 2023 se comunicó el procedimiento de inspección en relación con las siguientes sociedades extranjeras del grupo cuya situación se resume a continuación:

- Almirall Hermal GmbH (Alemania), en relación con los ejercicios 2018, 2019, 2020, y 2021, relativa al Impuesto sobre Sociedades, al Impuesto sobre el Valor Añadido, así como Retenciones e Ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

- Polichem SA (Luxemburgo), en relación con los ejercicios 2019, 2020 y 2021, relativo al Impuesto sobre el Valor Añadido. Dicha inspección ha concluido en 2024, sin que haya surgido ningún aspecto significativo.
- Polichem SA (Suiza), en relación con los ejercicios 2020 y 2021, relativo al Impuesto Cantonal de Ticino en Suiza. Dicha inspección ha concluido en 2024, sin que haya surgido ningún aspecto significativo.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, no se han iniciado otras inspecciones adicionales a las mencionadas anteriormente.

El resto de las sociedades extranjeras del Grupo tienen abiertos a inspección los ejercicios correspondientes en cada una de las legislaciones locales para los impuestos que le son aplicables.

Los administradores no esperan que como consecuencia de las inspecciones indicadas surjan pasivos que pudieran afectar significativamente a los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2024.

En general, debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que se están llevando a cabo, o que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación, pueden dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los administradores de la Sociedad Dominante, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

Impuestos diferidos

Con relación a la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (principalmente procedentes del grupo fiscal español), no se ha producido ninguna variación significativa sobre la estimación de ganancias fiscales futuras realizada en el análisis de recuperabilidad que se describe en la Nota 22 de la memoria correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, no se han producido movimientos significativos de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Gasto por Impuesto sobre sociedades

El gasto por el impuesto sobre sociedades se reconoce sobre la base de la mejor estimación del periodo, que no difiere significativamente del tipo impositivo medio ponderado que se espera para el periodo contable anual.

Impuesto complementario mínimo global

El Grupo está sujeto al impuesto complementario mínimo global bajo la legislación fiscal de Pilar 2, después que, el pasado 19 de diciembre de 2023, el Consejo de Ministros aprobase el anteproyecto de ley que transpone la directiva europea para garantizar esa tributación mínima global del 15% en España.

A 30 de junio de 2024, el Grupo está evaluando aquellas jurisdicciones fiscales en las que pudiera reconocerse un impuesto complementario, siendo la de España la única significativa en caso de afrontar pago alguno, considerando también las operaciones de su accionista mayoritario (matriz última a efectos de esta regulación) que tiene también en este territorio y donde la tasa estatutaria es del 25%.

24. Segmentos de negocio

Criterios de segmentación

Los criterios de segmentación utilizados en la elaboración de la información financiera intermedia consolidada de Grupo Almirall son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023. En la Nota 23 de dichas cuentas anuales, se detallan las bases y metodología seguidas para preparar la información financiera por segmentos, donde no hay ingresos entre segmentos.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Información financiera por segmentos por negocios

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024:

	Áreas comerciales			Resto de áreas			Total
	Red propia (Europa)	Red propia (EEUU)	Licencia- tarios	I + D	Servicios corporativos y fabricación	Reclasifi- caciones	
Importe neto de la cifra de negocios	406.380	27.974	48.690	-	14.174	-	497.218
Otros Ingresos	-	-	-	-	2.858	-	2.858
Ingresos de explotación	406.380	27.974	48.690	-	17.032	-	500.076
Trabajos realizados para el inmovilizado	-	-	-	12.396	-	-	12.396
Aprovisionamientos	(110.977)	(5.551)	(21.472)	(731)	(17.990)	37.393	(119.328)
Gastos de personal	(42.124)	(7.869)	(748)	(16.217)	(31.803)	(19.349)	(118.110)
Amortizaciones	(31.972)	(13.121)	(4.964)	(4.188)	(8.787)	(5.569)	(68.601)
Variación neta de correcciones valorativas	(598)	585	(9)	-	(1.253)	-	(1.275)
Otros gastos de explotación	(70.175)	(13.178)	(3.185)	(48.063)	(22.201)	(12.475)	(169.277)
Resultados netos por enajenación de activos	-	-	-	-	(3.171)	-	(3.171)
Beneficio de explotación	150.534	(11.160)	18.312	(56.803)	(68.173)	-	32.710
Ingresos financieros	-	-	-	-	3.749	-	3.749
Gastos financieros	-	-	-	-	(8.037)	-	(8.037)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(598)	-	(598)
Beneficios por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	2.448	-	2.448
Resultado antes de impuestos	150.534	(11.160)	18.312	(56.803)	(70.611)	-	30.272
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	(14.882)	-	(14.882)
Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	150.534	(11.160)	18.312	(56.803)	(85.493)	-	15.390

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023:

	Áreas comerciales			Resto de áreas			Total
	Red propia (Europa)	Red propia (EEUU)	Licenciatarios	I + D	Servicios corporativos y fabricación	Reclasificaciones	Total
Importe neto de la cifra de negocios	363.334	29.229	47.822	-	25.675	-	466.060
Otros Ingresos	-	-	-	112	1.061	-	1.173
Ingresos de explotación	363.334	29.229	47.822	112	26.736	-	467.233
Trabajos realizados para el inmovilizado	-	-	-	3.217	-	-	3.217
Aprovisionamientos	(102.427)	(7.230)	(22.188)	(881)	(16.741)	34.320	(115.147)
Gastos de personal	(38.664)	(10.500)	(569)	(13.806)	(25.842)	(17.628)	(107.009)
Amortizaciones	(19.815)	(22.820)	(4.998)	(2.519)	(7.556)	(5.122)	(62.830)
Variación neta de correcciones valorativas	-	(252)	-	-	(58)	-	(310)
Otros gastos de explotación	(58.482)	(16.802)	(2.665)	(38.532)	(18.227)	(11.570)	(146.278)
Beneficio de explotación	143.946	(28.375)	17.402	(52.409)	(41.688)	-	38.876
Ingresos financieros	-	-	-	-	1.085	-	1.085
Gastos financieros	-	-	-	-	(7.388)	-	(7.388)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(771)	-	(771)
Beneficios por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	(3.679)	-	(3.679)
Resultado antes de impuestos	143.946	(28.375)	17.402	(52.409)	(52.441)	-	28.123
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	(16.108)	-	(16.108)
Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	143.946	(28.375)	17.402	(52.409)	(68.549)	-	12.015

Activo del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 segmentado:

	Áreas comerciales			Resto de áreas		Total
	Red propia (Europa)	Red propia (EEUU)	Licenciatarios	I + D	Servicios corporativos y fabricación	
Fondo de comercio	270.550	-	45.416	-	-	315.966
Activos intangibles	433.064	212.880	145.785	118.817	17.521	928.067
Activos por derecho de uso	6.235	2.602	86	-	35.703	44.626
Inmovilizado material	1.166	6.124	16	26.369	107.371	141.046
Activos financieros	-	-	-	-	19.603	19.603
Activos por impuestos diferidos	1.954	5.154	5.740	-	165.993	178.841
ACTIVO NO CORRIENTE	712.969	226.760	197.043	145.186	346.191	1.628.149
Existencias	114.617	6.054	11.097	-	35.112	166.880
Deudores comerciales y otros	83.679	29.476	27.152	-	17.843	158.150
Activos por impuestos corrientes	-	5.190	-	-	14.805	19.995
Otros activos corrientes	-	1.889	-	-	15.448	17.337
Inversiones financieras corrientes	-	-	-	-	1.468	1.468
Efectivo y otros activos líquidos	-	-	-	-	329.407	329.407
ACTIVO CORRIENTE	198.296	42.609	38.249	-	414.083	693.237
TOTAL ACTIVO	911.265	269.369	235.292	145.186	760.274	2.321.386

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

Activo del balance consolidado a 31 de diciembre de 2023 segmentado:

	Áreas comerciales			Resto de áreas		Total
	Red propia (Europa)	Red propia (EEUU)	Licenciatarios	I + D	Servicios corporativos y fabricación	
Fondo de comercio	270.550	-	45.416	-	-	315.966
Activos intangibles	489.973	210.162	153.894	81.320	16.066	951.415
Activos por derecho de uso	11.386	-	101	-	31.529	43.016
Inmovilizado material	577	5.552	19	26.242	108.897	141.287
Activos financieros	-	-	-	-	22.878	22.878
Activos por impuestos diferidos	1.985	4.993	5.740	-	169.043	181.761
ACTIVO NO CORRIENTE	774.471	220.707	205.170	107.562	348.413	1.656.323
Existencias	114.116	9.886	11.595	-	31.931	167.528
Deudores comerciales y otros	69.646	26.199	17.767	-	17.886	131.498
Activos por impuestos corrientes	-	4.846	-	-	10.690	15.536
Otros activos corrientes	-	3.488	-	-	12.522	16.010
Inversiones financieras corrientes	-	-	-	-	136	136
Efectivo y otros activos líquidos	-	-	-	-	387.954	387.954
ACTIVO CORRIENTE	183.762	44.419	29.362	-	461.119	718.662
TOTAL ACTIVO	958.233	265.126	234.532	107.562	809.532	2.374.985

Adiciones de activos no corrientes por segmentos para los periodos de seis meses terminados en:

	Miles de euros	
	30/06/2024	30/06/2023
Red propia (Europa)	-	39.762
Red propia (EEUU)	-	35
I + D	27.041	6.127
Servicios corporativos y fabricación	16.594	11.941
Total adiciones	43.635	57.865

El Grupo no desglosa la información sobre clientes relevantes por segmentos, al no suponer ninguno de ellos de forma individualizada, un porcentaje superior al 10% del importe neto de la cifra de negocios del Grupo.

25. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Sociedad Dominante durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023:

	Primer Semestre 2024			Primer Semestre 2023		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	158%	0,19	39.785	158%	0,19	34.488
Dividendos totales pagados	158%	0,19	39.785	158%	0,19	34.488
Dividendos con cargo a resultados	158%	0,19	39.785	158%	0,19	34.488

El pago de dividendos de 2024 y 2023 se ha instrumentalizado como un dividendo flexible en el que se ha ofrecido a los accionistas la facultad de elegir entre recibir acciones de la Sociedad Dominante de nueva emisión o el importe en efectivo equivalente al dividendo.

En 2024, el pago en efectivo ha sido elegido por el 8,5% de los derechos (lo que ha supuesto un desembolso de 3,3 millones de euros) y el 91,5% restante ha optado por recibir nuevas acciones al valor nominal unitario que se han emitido como aumento de capital (Nota 16).

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

En 2023, el pago en efectivo fue elegido por el 7,8% de los derechos (lo que supuso un desembolso de 2,6 millones de euros) y el 92,2% restante optó por recibir nuevas acciones al valor nominal unitario que se emitieron como aumento de capital (Nota 16).

Cuando se produce la aprobación de un dividendo que se puede liquidar en efectivo o mediante la emisión de acciones liberadas, a opción del inversor, es decir entrega de acciones por un valor determinado, se debe reconocer el pasivo correspondiente con cargo a reservas por el valor razonable de los derechos de asignación gratuita entregados. Si el inversor opta por acogerse a la suscripción de acciones liberadas, se reconocerá la correspondiente ampliación de capital. Si el inversor opta por cobrar el dividendo, se dará de baja el pasivo con abono al efectivo pagado.

26. Beneficio / (Pérdida) básico por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

El beneficio diluido por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad Dominante. El cálculo considera el beneficio consolidado del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante, excluido el gasto devengado por los instrumentos financieros convertibles en acciones, netos de su efecto fiscal, si los hubiera. Al cierre de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, no había ningún instrumento financiero con efectos dilutivos.

De acuerdo con ello:

	Periodo 2024	Periodo 2023
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	15.390	12.015
Nº medio ponderado de acciones ordinarias disponibles (*)	209.797	209.797
Nº medio ponderado de acciones diluidas (**)	209.797	209.797
Beneficio básico por acción (euros)	0,07	0,06
Beneficio diluido por acción (euros)	0,07	0,06

(*) Número de acciones emitidas deducidas las acciones en autocartera

(**) Número medio de acciones ordinarias disponibles.

De acuerdo con lo descrito en la Nota 16, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 se han creado 4.074.994 acciones nuevas de la Sociedad Dominante en la ampliación de capital con fecha del 12 de junio de 2024.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 33, esta ampliación de capital se ha tenido en cuenta para el beneficio por acción correspondiente al primer semestre de 2023, cuyo valor ha disminuido a 0,06 euros por acción (0,07 euros por acción de acuerdo con lo publicado en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023).

27. Compromisos adquiridos, pasivos y activos contingentes

a) Compromisos adquiridos

Como consecuencia de las actividades de investigación y desarrollo que efectúa el Grupo, a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 existían acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 72,0 y 67,1 millones de euros, respectivamente, que habrían de satisfacerse en periodos futuros.

El resto de los compromisos se mantienen de acuerdo con lo detallado en la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 sin que haya habido cambios significativos.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

b) Pasivos contingentes

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, no existen pasivos contingentes que pudieran suponer desembolsos relevantes de efectivo, salvo aquellos mencionados en la Nota 9, vinculados a pagos contingentes por adquisición de activos intangibles.

c) Activos contingentes

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, no existen activos contingentes que pudieran suponer cobros relevantes de efectivo.

28. Operaciones con partes vinculadas

Las operaciones entre la Sociedad Dominante y sus sociedades dependientes han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Saldos y operaciones con otras partes vinculadas

Durante los periodos intermedios de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, las sociedades del Grupo han realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, así como tienen registrados los siguientes saldos al cierre de 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Sociedad	Parte vinculada	Concepto	Periodo	Miles de Euros		
				Transacciones	Saldos - Deudor / (Acreedor) (*)	
				Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Comerciales	Pasivo por arrendamientos
Almirall, S.A.	Sinkasen, S.L.U.	Arrendamientos	2024	(1.647)	-	(29.251)
			2023	(1.592)	-	(30.898)
Almirall, S.A.	Sinkasen, S.L.U.	Refacturación obras	2024	19	10	
			2023	-	38	-

(*) Los saldos corresponden a los cierres de 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

La sede central del Grupo está arrendada a Sinkasen S.L.U, una entidad vinculada cuyo único accionista es Grupo Corporativo Landon, S.L. El contrato de arrendamiento se renovó en enero de 2023 por un mínimo de diez años, hasta el 31 de diciembre de 2032.

Las transacciones con partes vinculadas tienen lugar a precio de mercado.

29. Retribuciones al Consejo de Administración y a los Directivos

El importe devengado durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 por los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, seguros de vida, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la seguridad social) ha ascendido a 1.426 y 940 miles de euros, respectivamente. Existen seguros de vida devengados por un importe de 1 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 (7 miles de euros en el mismo periodo de 2023).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, se han devengado primas de seguro de responsabilidad civil por importe de 119 miles de euros (130 miles de euros en el mismo periodo de 2023) que cubren posibles daños ocasionados en el ejercicio de sus cargos a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección.

Adicionalmente la retribución devengada, satisfecha y no satisfecha, por el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS (véase Nota 5-s de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023) ha ascendido a 422 miles de euros en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 (no hubo para el mismo periodo de 2023). El saldo de la provisión por dichos planes asciende a 1.351 miles de euros a 30 de junio de 2024 (861 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los actuales y anteriores componentes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Notas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes
al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024
(Miles de euros)

El Grupo ha incluido en la determinación de los miembros Directivos a efectos de las cuentas anuales consolidadas a los integrantes del Comité de Dirección mientras no formen parte del Consejo de Administración.

El importe devengado durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 por los Directivos, no integrantes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la seguridad social) ha ascendido a 3.394 y 4.050 miles de euros, respectivamente.

Adicionalmente, la retribución devengada, satisfecha y no satisfecha, por los Directivos del Grupo en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS ha ascendido a 825 y 657 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 y 2023, respectivamente. El saldo de la provisión por dichos planes asciende a 4.182 miles de euros a 30 de junio de 2024 (4.283 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los Directivos a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Los miembros del Consejo de Administración y los Directivos del Grupo no han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar ni tienen concedidos anticipos o créditos.

30. Hechos posteriores al cierre

No se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



Almirall, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Almirall)

Informe de gestión intermedio consolidado

(Periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2024)

ÍNDICE

1.	Resumen del semestre	3
2.	Desarrollo corporativo.....	3
3.	Evolución de las principales cifras de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada	4
4.	Balance intermedio resumido consolidado. Situación financiera	4
5.	Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura	5
6.	Factores de riesgo	6
7.	Acciones propias.....	6
8.	Tendencias para el año 2024	6
9.	Estructura de capital. Participaciones significativas.....	7
10.	Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto	7
11.	Órganos de Administración, Consejo.....	7
12.	Acuerdos significativos	8
13.	Hechos posteriores	8

1. Resumen del semestre

El periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 ha destacado por el incremento en el importe neto de la cifra de negocios, principalmente gracias al comportamiento del portfolio dermatológico del Grupo en Europa. El crecimiento viene liderado principalmente por los productos comercializados bajo las marcas comerciales Ilumetri (para tratar la psoriasis en placa, de moderada a grave), Wynzora (para tratar la psoriasis de leve a moderada) y Ebglyss (lanzado en diciembre de 2023 en Alemania y para tratar la dermatitis atópica de moderada a grave). En el caso de este último, se esperan lanzamientos adicionales en la segunda mitad de 2024 y también a lo largo de 2025. El mercado español crece también gracias a los productos adquiridos a lo largo de 2023 (Physiorelax en febrero y Prometax en agosto) que compensan la erosión en ventas de los productos comercializados bajo la marca Efficib y Tesavel, afectados por competencia de genéricos desde agosto de 2022.

Desde el punto de vista macroeconómico y geopolítico, el primer semestre de 2024 ha venido marcado por el control de la inflación por parte del Banco Central Europeo, por lo que el tipo de interés oficial se ha mantenido elevado en estos primeros seis meses, con una bajada de 0.25% a mediados de junio de 2024. Adicionalmente, es importante mencionar que ni el conflicto entre Rusia y Ucrania ni el reciente conflicto en Oriente Medio han tenido un impacto directo ni significativo en estos primeros seis meses de 2024.

Desde el punto de vista de actividades de I+D, no ha habido ningún hecho regulatorio relevante, si bien se han firmado dos acuerdos de desarrollo (con Novo Nordisk y Eloxx Pharmaceuticals) como se explican en las siguientes secciones.

El dividendo propuesto por el Consejo de Administración el 16 de febrero de 2024 fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de mayo de 2024. El pago del dividendo se ha instrumentalizado como un dividendo flexible en el que se ha ofrecido a los accionistas la facultad de elegir entre recibir acciones de la Sociedad Dominante de nueva emisión o el importe en efectivo equivalente al dividendo. El pago en efectivo ha sido elegido por el 8,5% de los derechos (lo que ha supuesto un desembolso de 3,3 millones de euros) y el 91,5% restante ha optado por recibir nuevas acciones al valor nominal unitario que se han emitido como aumento de capital. El 12 de junio de 2024 fueron admitidas a cotización 4.074.994 acciones nuevas de la Sociedad Dominante, procedentes de dicho dividendo flexible, en las bolsas de valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia.

Desde el punto de vista de liquidez, el Grupo ha cerrado el semestre con una posición de caja que asciende a 279,4 millones de euros (388,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2023). Dicha evolución viene explicada por:

- Sólido flujo de caja de las actividades de explotación (+66,3 millones de euros), en línea con el beneficio de explotación, pero parcialmente compensado por los pagos a cuenta del impuesto de sociedades (principalmente, Alemania y Suiza) y un cierto incremento del capital circulante, aunque este ha mejorado significativamente con respecto al mismo periodo de 2023.
- Pagos netos de las actividades de inversión (-158,2 millones de euros) resultantes principalmente de diversos pagos de licencias devengados a finales de 2023 (75 millones de euros), la inversión de 50 millones de euros en depósitos a corto plazo, el acuerdo con Eloxx Pharmaceuticals firmado en 2024 e inversiones en los centros productivos del Grupo, parcialmente compensado por los cobros derivados del acuerdo con Covis Pharma GmbH y los intereses procedentes de las inversiones financieras.
- Pagos netos de las actividades de financiación (-16,6 millones de euros) debido al pago de los intereses de la deuda, las amortizaciones trimestrales del préstamo con el Banco Europeo de Inversiones, el pago del dividendo y los pagos de arrendamientos financieros.

2. Desarrollo corporativo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 se han producido los siguientes acuerdos de desarrollo corporativo y hechos relevantes:

- El 16 de febrero de 2024 se firmó un acuerdo con Novo Nordisk por los derechos sobre NN-8828 para su uso en varios campos, incluyendo enfermedades dermatológicas inflamatorias inmunes. NN-8828 es un bloqueador de IL-21 que inhibe las funciones patofisiológicas inducidas por esta citocina en varias enfermedades inmunomoduladas.
- El 11 de marzo de 2024 se firmó un acuerdo con Eloxx Pharmaceuticals Inc. por los derechos sobre ZKN-013, incluyendo su uso en enfermedades dermatológicas huérfanas. ZKN-013 es un fármaco oral potencialmente prometedor para la lectura de mutaciones sin sentido, que permite a las células huésped producir proteínas funcionales que contrarrestan la causa raíz de estas enfermedades dermatológicas raras y potencialmente otras enfermedades.

- El 10 de junio de 2024 se anunció que la Food and Drug Administration (FDA) de EEUU había aprobado la Solicitud Suplementaria de Nuevo Medicamento (sNDA), que supone la extensión del área de tratamiento hasta los 100 cm² de Klisyri (tirbanibulina), un tratamiento tópico para la queratosis actínica (QA) de la cara o el cuero cabelludo, que se aplica una vez al día durante cinco días. Esta nueva aprobación modificará la dosificación anterior de Klisyri para el tratamiento de superficies de hasta 25 cm² a hasta 100 cm², lo que permitirá a los médicos tratar una superficie mayor en la cara o el cuero cabelludo. Dicha aprobación ha sido respaldada por un estudio clínico abierto de seguridad en fase III con más de 100 pacientes en los Estados Unidos.

3. Evolución de las principales cifras de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada

- Los Ingresos de explotación ascienden a 500,1 millones de euros (+7,0%) debido a que:
 - El importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 497,2 millones de euros, mostrando un incremento del 6,7% gracias al crecimiento de los productos dermatológicos en Europa (encabezados por Ilumetri, Ebglyss y Wynzora), compensado parcialmente por los menores ingresos por cesión de licencias (hubo dos acuerdos puntuales en el primer semestre de 2023).
 - Los Otros ingresos han ascendido a 2,9 millones de euros, incrementando gracias a los ingresos derivados de subvenciones.
- Los gastos de I+D en la primera mitad del ejercicio han ascendido a 56,8 millones de euros (+8,2% respecto el mismo periodo de 2023) debido a los desarrollos asociados a los acuerdos firmados a finales de 2023 y principios de 2024, junto al desarrollo de IL-2muFc que ha iniciado la fase I y Anti-IL-1RAP mAb que se encuentra en fase I.
- Los gastos de personal se han incrementado debido a las incorporaciones del periodo junto con el incremento salarial de las sociedades españolas a raíz de la aplicación de la cláusula de revisión salarial para el periodo 2021 a 2023, según lo establecido por el convenio químico en vigor para esos años.
- Los gastos de explotación se han incrementado como consecuencia del despliegue comercial de Ebglyss (del que se esperan sucesivos lanzamientos en diversos territorios a lo largo de 2024 y 2025) y Wynzora.
- Las amortizaciones han ascendido a 68,6 millones de euros (+9,2%), incrementando por el inicio de la amortización asociada a los derechos adquiridos de Ebglyss, parcialmente compensada por la reducción derivada de los deterioros realizados en 2023 sobre los derechos de Seysara (producto para el acné comercializado en Estados Unidos).
- El resultado financiero neto ha mejorado respecto el mismo periodo de 2023 como consecuencia de los intereses generados por los depósitos y cuentas corrientes (en 2023 se empezaron a remunerar a partir del segundo semestre) y la valoración positiva del derivado ligado al “Equity swap” (debido al incremento de la cotización de la acción).
- Como consecuencia de lo indicado anteriormente el resultado después de impuestos asciende a un beneficio de 15,4 millones de euros (+28,1% con respecto el mismo periodo de 2023).

4. Balance intermedio resumido consolidado. Situación financiera

Las principales variaciones del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2024 con respecto a 31 de diciembre de 2023 se describen a continuación:

- El epígrafe de Activos intangibles ha disminuido principalmente como consecuencia de la amortización, parcialmente compensado por las adiciones del periodo y el efecto positivo del dólar americano sobre los activos vinculados al negocio estadounidense.
- Los deudores comerciales han incrementado principalmente por el aumento de la cifra de negocios y el reconocimiento del derecho de cobro de diversos préstamos otorgados por el Ministerio de Ciencia y Tecnología de España para financiar la actividad de I+D.
- La posición de caja al cierre de 30 de junio de 2024 asciende a 329,4 millones de euros. La disminución es debida principalmente al pago de diversos hitos de acuerdos de licencia que se devengaron a finales de 2023, pero que se han pagado en 2024 (unos 75 millones de euros aproximadamente). Al cierre de 30 de junio de 2024, esta cifra incluye 50 millones en depósitos con un vencimiento inferior a 3 meses.
- La deuda financiera ha disminuido como consecuencia de las amortizaciones trimestrales del préstamo con el Banco Europeo de Inversiones.

- El epígrafe de Otros pasivos corrientes ha disminuido como consecuencia del pago de los hitos mencionado anteriormente.

5. Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura

Riesgo de tipo de interés

A 30 de junio de 2024, la mayor parte de la deuda del Grupo es a tipo fijo, reduciendo al mínimo el riesgo por una eventual subida de tipos de interés. Tal como se describe en la Nota 18 de las notas explicativas los principales instrumentos de deuda son los siguientes:

- El 27 de marzo de 2019, la Sociedad Dominante formalizó un préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por importe de hasta 120 millones de euros, para financiar sus esfuerzos en investigación y desarrollo, con el objetivo de ofrecer innovación de vanguardia y terapias diferenciadas en el área de la dermatología médica. El primer tramo de 80 millones de euros fue concedido el 17 de abril de 2019 con un interés fijo del 1,351%, con 32 amortizaciones de capital iguales entre el 17 de julio de 2021 y 17 de abril de 2029, siendo este el vencimiento último. Debido a la emisión de deuda nueva, el tipo de interés se vio incrementado en 0,30%, por lo que el tipo de interés es del 1,651%.
- Con fecha 22 de septiembre de 2021, la Sociedad Dominante procedió al cierre y desembolso de una emisión de obligaciones simples de rango senior por un importe nominal agregado de 300 millones de euros, con un tipo de interés fijo anual de 2,125% y con vencimiento el 22 de septiembre de 2026.
- El 2 de febrero de 2024 fue novada la póliza de crédito que había sido firmada previamente en 2020, por el mismo importe (275 millones de euros), manteniendo las mismas condiciones contractuales y por un plazo inicial de 4 años (hasta febrero de 2028, con la posibilidad de extensión de 1 año adicional), destinada a usos generales corporativos. Este es el único instrumento con tipo de interés variable, pero al haber sido cero el saldo dispuesto en este periodo, el impacto en la cuenta de resultados no es significativo.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo, que opera principalmente con el dólar americano, está expuesto al riesgo del tipo de cambio en determinadas operaciones derivadas de su actividad, que incluyen cobros correspondientes a ventas de producto acabado, cobros derivados de la operación realizada con Covis Pharma GmbH, pagos derivados de los diversos acuerdos de licencia y desarrollo (como es el caso de Lilly o Sun Pharma), gastos en relación con ensayos clínicos y por compras de materias primas y de royalties.

El Grupo realiza un análisis trimestral de las previsiones de cobros y pagos en divisa, así como de su evolución y tendencia, con el objetivo de planificar y asegurar la disponibilidad de divisa para hacer frente a pagos significativos (por lo general, derivados de hitos por acuerdos de licencia u operaciones de adquisición de productos y/o nuevas licencias).

Además, el Grupo mantiene cuentas en dólares americanos y libras esterlinas para evitar la necesidad de conversiones constantes entre divisas.

Por último, el Grupo tiene una política de cobertura que determina cuándo se debe utilizar un instrumento de cobertura, como contratos de futuros y opciones o contratos a plazo (*forwards*). A 30 de junio de 2024, el Grupo no tiene contratado ningún instrumento de este tipo.

Riesgo de liquidez

El Grupo realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo el suficiente efectivo y valores negociables, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas. Las necesidades de tesorería se determinan utilizando dos herramientas de previsión con diferentes horizontes temporales:

- Un presupuesto mensualizado de tesorería a un año que se fundamenta en los estados financieros previsionales para el año en curso, del cual se analizan mensualmente las desviaciones.
- La planificación y gestión de la liquidez a medio y largo plazo se basa en el Plan Estratégico del Grupo que abarca un horizonte temporal de cinco años.

Los excedentes de tesorería en euros se invierten en depósitos de alta liquidez con vencimientos generalmente inferiores a seis meses. Los excedentes de tesorería en moneda extranjera se invierten en depósitos en aquellos casos que haya una previsión de realizar pagos en dicha moneda, principalmente dólares americanos. Asimismo, estos excedentes están repartidos en diversas entidades financieras para reducir la dependencia y el riesgo de crédito.

En cuanto a la financiación, para operaciones que supongan un desembolso significativo, generalmente vinculadas a combinaciones de negocios, el Grupo evalúa el instrumento de financiación adecuado. La política del Grupo contempla la diversificación de la deuda en distintas fuentes (emisión de bonos, préstamos bancarios de diferentes bancos o préstamos sindicados). También se cuenta con líneas de crédito no utilizadas, como se ha comentado en el primer apartado.

Los instrumentos de financiación incluyen una serie de “covenants” que en caso de incumplimiento supondrían la exigibilidad inmediata de dichos pasivos financieros. El Grupo evalúa periódicamente dicho cumplimiento (así como las expectativas de cumplimiento para, en su caso, poder tomar medidas correctoras). A 30 de junio de 2024, todos los “covenants” se cumplen, tal y como se menciona en la Nota 18 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

6. Factores de riesgo

Los factores de riesgo dignos de mención que pueden afectar a la consecución de los objetivos de negocio son los siguientes:

- Presiones en reducciones de precios, condiciones de reembolso, contribuciones al sistema sanitario o regulaciones más restrictivas que pueden acelerarse con los crecientes déficits presupuestarios de los gobiernos y el potencial empeoramiento general de las condiciones macroeconómicas en los países europeos.
- Incrementos de precios en materiales, transporte, energía y escasez en los suministros debido a las constantes amenazas geopolíticas y socioeconómicas.
- Cambios climáticos inesperados y riesgos crecientes de importantes desastres naturales que pueden acelerar la adopción de nuevas regulaciones para reducir emisiones, energía y uso de agua y cambios para aumentar la resiliencia al clima, generando unos mayores costes de transición.
- Ataques cibernéticos o incidentes de seguridad que permitan el acceso a información confidencial o causen interrupciones de las actividades del negocio.
- Deterioro de activos intangibles y fondos de comercio por flujos de ingresos inferiores a los proyectados.
- Incapacidad para disponer de un *pipeline* de I+D suficientemente equilibrado y diferenciado en sus diferentes fases, ya sea con innovación interna o externa, para nutrir el porfolio de productos.
- Dificultades en la captación y retención de talento.
- Retrasos en la ejecución de los nuevos lanzamientos.

7. Acciones propias

La Sociedad Dominante mantiene un contrato de liquidez con un intermediario financiero, efectivo desde el 4 de marzo de 2019, con el objetivo de favorecer la liquidez y regularidad en la cotización de las acciones de la Sociedad, dentro de los límites establecidos por la Junta General de Accionistas y por la normativa vigente, en particular, la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre contratos de liquidez. Dicho contrato supone que a 30 de junio de 2024 la Sociedad Dominante posea una autocartera que representa el 0,09% del capital social (0,09% a 31 de diciembre de 2023) y un valor nominal global de 22,8 miles de euros (23,0 miles de euros a 31 de diciembre de 2023) y que han sido registradas de acuerdo con la NIIF-UE. El precio medio de adquisición de dichas acciones ha sido de 9,7 euros por acción. Las acciones de la Sociedad Dominante en su poder tienen por objeto su negociación en el mercado.

8. Tendencias para el año 2024

El ejercicio 2024 será un año clave desde el punto de vista comercial, dado que al lanzamiento de Ebglyss en distintos territorios de Europa (aunque el principal mercado para 2024 se espera que sea Alemania, donde se lanzó en diciembre de 2023) habrá que sumarle el crecimiento esperado del resto de porfolio de dermatología en Europa (Ilumetri, Wynzora y Klisyri, principalmente), junto con el de las adquisiciones recientes en España (Prometax y Physiorelax).

En cuanto a actividades de I+D después de la aprobación por parte de la FDA para la extensión de línea de Klisyri en Estados Unidos en la segunda mitad de 2024 y también se espera avanzar en los diversos proyectos que el grupo tiene en marcha en fases tempranas de desarrollo (vinculado a los acuerdos con Ichnos, Simcere, Etherna, Evotec, Novo Nordisk y Eloxx, entre otros). Adicionalmente, se espera también la aprobación de Sarecycline por parte de las autoridades regulatorias de China.

Finalmente, la Dirección del Grupo sigue manteniendo el foco en operaciones oportunistas de M&A que tengan encaje con la estrategia comercial del Grupo, siempre con una actitud financiera prudente.

9. Estructura de capital. Participaciones significativas

El capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2024 se encuentra representado por 213.468.718 acciones de 0,12 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas (209.393.724 acciones a 31 de diciembre de 2023).

Con fecha 12 de junio de 2024 fueron admitidas a cotización 4.074.994 acciones nuevas de la Sociedad Dominante, procedentes del dividendo flexible, en las bolsas de valores de Barcelona, Madrid, Bilbao y Valencia. Dichas acciones eran representativas de los titulares del 91,5% de los derechos de asignación gratuita que optaron por recibir nuevas acciones en lugar de efectivo. Como consecuencia, el capital social de la Sociedad Dominante tras la ampliación de capital liberada se incrementó en 488.999,28 euros.

Los Accionistas con titularidad significativa en el capital social de Almirall, S.A. tanto directa como indirecta, superior al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad Dominante, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, son los siguientes:

<i>Nombre o denominación social del titular directo de la participación</i>	% Participación 30/06/2024	% Participación 31/12/2023
Grupo Plafin, S.A.	44,6%	44,5%
Grupo Corporativo Landon, S.L.	15,7%	15,6%
Norbel Inversiones	5,1%	5,1%
Wellington Management	2,9%	5,0%
Total	68,3%	70,2%

A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existe conocimiento por parte de la Sociedad Dominante de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social, o de los derechos de voto de la Sociedad Dominante que, siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad Dominante.

10. Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto

Existe un pacto parasocial, debidamente comunicado a la CNMV y cuyo texto íntegro es consultable a través de la web www.almirall.com, suscrito por Don Antonio Gallardo Ballart y Don Jorge Gallardo Ballart, que regula la actuación concertada de sus firmantes en Almirall, S.A. y el ejercicio de los derechos de voto inherentes a su participación indirecta en la Sociedad a través de la sociedad Grupo Plafin, S.A.U. y Todasa, S.A.U. (hoy Grupo Corporativo Landon, S.L.).

No existen restricciones estatutarias a la libre transmisibilidad de las acciones de la Sociedad, y tampoco existen restricciones estatutarias ni reglamentarias al derecho de voto.

11. Órganos de Administración, Consejo

Nombramiento de consejeros

Los consejeros son designados (i) a propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, en el caso de consejeros independientes, y (ii) previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones en el caso de los restantes consejeros, por la Junta General o por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades de Capital.

En el momento de nombramiento de un nuevo consejero, el mismo debe seguir el programa de orientación para nuevos consejeros establecido por la Sociedad Dominante, con el fin de que pueda adquirir un conocimiento rápido y suficiente de la Sociedad Dominante, así como de sus reglas de gobierno corporativo.

En cuanto a la designación de consejeros externos, el Consejo de Administración procura que la elección de candidatos recaiga sobre personas de reconocida solvencia, competencia y experiencia, debiendo extremar el rigor en relación con aquéllas llamadas a cubrir los puestos de consejero independiente previstos en el artículo 6 del Reglamento del Consejo.

Los consejeros afectados por propuestas de reelección se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellos.

Los consejeros ejercen su cargo durante el plazo establecido al efecto por la Junta General, que deberá ser igual para todos ellos y no podrá exceder de cuatro años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima.

Sustitución de consejeros

Los consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decida la Junta General en uso de las atribuciones que tiene conferidas legal o estatutariamente. En cualquier caso, el nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta General siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la celebración de la junta que deba resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

El Consejo de Administración únicamente podrá proponer el cese de un consejero independiente antes del transcurso del plazo estatutario cuando concurra justa causa, apreciada por el Consejo previo informe de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. En particular, se entenderá que existe justa causa cuando el consejero hubiera incumplido los deberes inherentes a su cargo o hubiese incurrido de forma sobrevenida en alguna de las circunstancias impositivas descritas en la definición de consejero independiente que se establezca en las recomendaciones de buen gobierno corporativo aplicable en cada momento.

Los consejeros afectados por propuestas de cese se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y votaciones que traten de ellas.

Los consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión en los siguientes casos:

- a) Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como consejero.
- b) Cuando se vean incurso en alguno de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- c) Cuando resulten gravemente amonestados por el Consejo de Administración por haber infringido sus obligaciones como consejeros.
- d) Cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo o perjudicar los intereses, el crédito o la reputación de la Sociedad Dominante o cuando desaparezcan las razones por las que fueron nombrados (por ejemplo, cuando un consejero dominical se deshace de su participación en la Sociedad Dominante).
- e) En el caso de los consejeros independientes éstos no podrán permanecer como tales durante un período continuado superior a 12 años, por lo que transcurrido dicho plazo, deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar la correspondiente dimisión.
- f) En el caso de los consejeros dominicales (i) cuando el accionista a quien representen venda íntegramente su participación accionarial y; asimismo (ii) en el número que corresponda, cuando dicho accionista rebaje su participación accionarial hasta un nivel que exija la reducción del número de consejeros dominicales.

En el caso de que, por dimisión o por cualquier otro motivo, un consejero cese en su cargo antes del término de su mandato, deberá explicar las razones en una carta que remitirá a todos los miembros del Consejo.

Modificación de los Estatutos Sociales

La modificación de los Estatutos Sociales compete a la Junta General y se rige por lo dispuesto en el artículo 160 de la Ley de Sociedades de Capital y otros concordantes, sin que exista ninguna especialidad relevante ni en los Estatutos Sociales ni en el Reglamento de la Junta General.

Poderes de los miembros del Consejo de Administración

El Consejero Delegado de Almirall, S.A. (Sociedad Dominante del Grupo) tiene delegadas a su favor, de manera permanente, todas las facultades correspondientes al Consejo de Administración según resulta de escritura autorizada por el Notario de Barcelona Don Enrique Viola Tarragona actuando en sustitución y para el protocolo de su compañera de residencia Doña Blanca Pardo García en fecha 11 de mayo de 2023.

12. Acuerdos significativos

No constan acuerdos significativos, tanto en lo relativo a cambios de control de la Sociedad Dominante como entre la Sociedad Dominante y sus cargos de Administración y Dirección o Empleados en relación con indemnizaciones por dimisión, despido u OPAs.

13. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre a la fecha de formulación de este informe de gestión intermedio consolidado.