



9M 2021

Resultados financieros & Business Update

15 de noviembre de 2021

Exoneración de responsabilidad

Este documento ha sido preparado por Almirall, S.A., (la "Compañía") exclusivamente para su uso durante la presentación. Este documento incluye información resumida y no pretende ser exhaustivo. La divulgación, difusión o uso de este documento, en cualquier forma o por cualquier causa, sin la autorización previa, expresa y por escrito de la Compañía está prohibida. Cualquier información en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por la Compañía en el pasado, o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar su comportamiento futuro.

Este documento contiene informaciones y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro sobre la Compañía, basadas exclusivamente en estimaciones realizadas por la propia Compañía obtenidas a partir de asunciones que la Compañía considera razonables, así como en fuentes que la Compañía considera fiables. Estas informaciones y afirmaciones o declaraciones con proyecciones de futuro no han sido verificadas por terceros independientes y, por lo tanto, la Compañía no otorga garantía alguna sobre su precisión, plenitud o corrección y, en consecuencia, ninguna decisión o actuación debe depender de ellas.

Algunas declaraciones contenidas en este documento, que no son hechos históricos, son declaraciones sobre proyecciones de futuro. Estas declaraciones sobre proyecciones de futuro se basan en expectativas actuales de la Compañía y en proyecciones acerca de eventos o situaciones futuras que, como tales, están sometidos a riesgos e incertidumbres, muchos de los cuales son difíciles de predecir y están fuera del ámbito de control de la Compañía. Siendo ello así, la Compañía advierte de que los resultados reales pueden diferir significativamente de aquellos expresados, implícitos o proyectados en la información y afirmaciones sobre proyecciones de futuro. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, la Compañía no asume obligación alguna de revisar o actualizar sus afirmaciones o información sobre proyecciones de futuro, o cualquier otra información o dato incluidos en este documento.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir valores, de conformidad con las disposiciones del texto refundido de la ley de Sociedades Anónimas aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, del 23 octubre. Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de compra, de venta o de canje de valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

15 de noviembre de 2021



Agenda

1. Destacados 9M 2021 & Motores de crecimiento
Gianfranco Nazzi, CEO
2. Actualización del Pipeline
Karl Ziegelbauer, CSO
3. Revisión financiera
Mike McClellan, CFO
4. Conclusiones
Gianfranco Nazzi, CEO

Destacados 9M 2021

9M 2021 Destacados

Rendimiento sólido del *Core business**

1

Enfocados en la ejecución de importantes lanzamientos de productos:

- Ventas Netas Core* 601,7M€ +6,2% interanual y Core EBITDA* 164,2M€ + 20,3% interanual.
- Ajuste al alza del rango bajo del *guidance* de Core EBITDA: Ventas Netas Core* crecimiento de un dígito medio y Core EBITDA* entre 200M€ - 215M€.

2

Rendimiento de los productos clave:

- **Ilumetri**® fuerte rendimiento y contribución positiva del lanzamiento en nuevos países.
- **Seysara**® repunte de prescripciones gracias a la nueva etiqueta de microbiología.
- **Klisyri**® enfoque en aumentar el acceso comercial en EEUU.

3

Un *pipeline* innovador alcanzando hitos clave en 2021:

- **Lebrikizumab** (dermatitis atópica) mejora significativa en aclaramiento de la piel y el picor en pacientes con dermatitis atópica de moderada a grave en dos ensayos de fase 3.
- **Klisyri**® (queratosis actínica), aprobado en Europa, producto lanzado en Alemania y Reino Unido.
- **Wynzora**®** (psoriasis) aprobado en siete países europeos, lanzamiento esperado a principios de 2022.
- **Seysara China** inicio de los ensayos clínicos de fase 3 en 4T 2021.

4

Simplificamos la estructura de capital tras la exitosa emisión de un Bono Senior de 300M€ con vencimiento en 2026

* *Core business* excluye la contribución de AstraZeneca: Ingresos diferidos y otros ingresos. ** Wynzora® ha recibido autorización comercial en República Checa, Dinamarca, Francia, Noruega, España y Reino Unido bajo el nombre Wynzora® y en Austria bajo el nombre Winxory®.

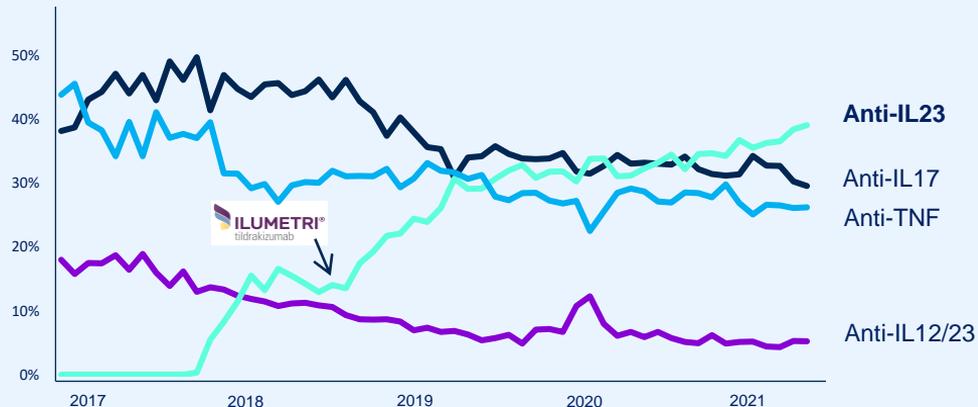
Motores de crecimiento

Ilumetri® destacados

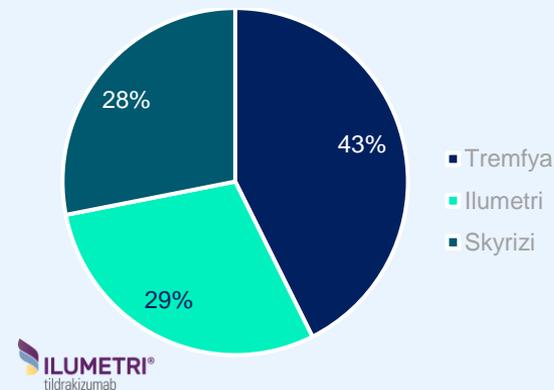
Mejora de cuota dentro de la clase Anti-IL23



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



Cuota de mercado de nuevos pacientes Anti-IL23*



Anti-IL23 compite con Anti-IL17 por ser la clase ganadora

- La clase Anti-IL23 capta el 39% de la cuota de mercado en nuevos pacientes*.
- Ilumetri® alcanzó el 29% de cuota de nuevos pacientes* en la clase Anti-IL23 en Alemania.

Fuente: IQVIA-LRx (datos de prescripción longitudinal) agosto 2021.

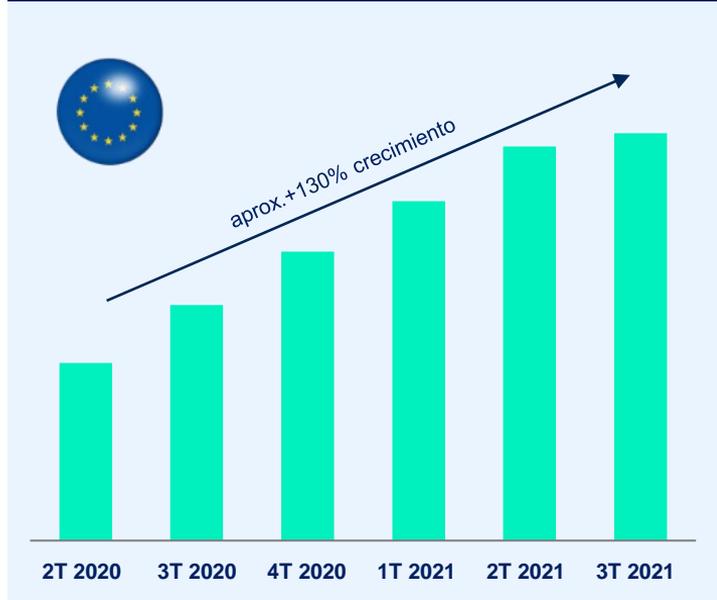
* Nuevos pacientes (add on, win, begin); cambio de tratamiento de TNF Biosimilares a Originales (o viceversa) no se incluyen.

Ilumetri® destacados

Rendimiento sólido en el trimestre, fuerte presencia en su clase



Ventas Netas en Europa 20,2M€ en 3T 2021



Continúa la tendencia de crecimiento de Ilumetri®

- **Sólido rendimiento en el año** con ventas mejorando trimestre a trimestre hasta los 20,2M€ de Ventas Netas en el tercer trimestre.
- **Impulso positivo gracias al lanzamiento en nuevos países y la continuada expansión en Francia, apoyando el crecimiento global.**
- **Aumento de cuota de mercado en Alemania**, alcanzado en este trimestre el máximo mensual de nuevos pacientes* desde el lanzamiento.
- **Comienzo del innovador estudio POSITIVE**, para analizar la mejora de bienestar global en pacientes tratados con Ilumetri® en un entorno real.

Fuente: Datos internos; 2021.

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

Klisyri® lanzado en Europa

Inicio de la fase comercial en Europa



Contexto

queratosis
actínica

Problema

eficacia =
irritación

Solución

eficacia \neq
irritación

**Crónico. Recurrente. Precanceroso.
Impredecible**

**Los tratamientos tópicos actuales están
asociados con:**

LSRs*

Plan de dosificación

Baja adherencia y eficacia limitada
(paciente insatisfecho)



- ✓ Nuevo **MoA**
- ✓ Gran **eficacia**
- ✓ Buena **tolerabilidad**
- ✓ Mejora de **cumplimiento**



Tratamiento tópico de 5 días para la queratosis actínica

- Klisyri® lanzado en Alemania y Reino Unido.
- Aproximadamente el 18% de la población UE sufre de queratosis actínica**.
- La queratosis actínica es la condición dermatológica precancerosa más común***.
- Klisyri® es un nuevo tratamiento terapéutico de corta duración y con un buen perfil de tolerabilidad que mejora significativamente las lesiones de queratosis actínica en los pacientes.

* Local Skin Reactions (LSR). ** Lucas R, McMichael T, Smith W, Armstrong B. Solar ultraviolet radiation: Global burden of disease from solar ultraviolet radiation: World Health Organization, 2006. Worldometer. Population of Europe. 2020. *** Skin Cancer Foundation. Actinic Keratosis Overview, enero 2021.

Wynzora®* un nuevo tratamiento tópico para la psoriasis

Nos permitirá ofrecer una gama completa de tratamientos para la psoriasis



Aprobado en los siguientes países*



España



Reino Unido



Francia



Noruega



Austria



Dinamarca



República Checa

Nueva terapia tópica con buena eficacia, tolerabilidad y comodidad

- Aprobado en siete países europeos con lanzamiento esperado a principios 2022.
- Nueva terapia tópica que ofrece gran eficacia combinada con un perfil de seguridad favorable y una distintiva comodidad de uso.
- **Tamaño de mercado >300 millones \$** en el segmento**.
- **Crema basada en la tecnología PAD*****, que permite una formulación acuosa estable, sencilla de aplicar y de rápida absorción.
- **Mejora nuestra posición en el mercado europeo de la psoriasis**, como la única compañía con una gama completa de tratamientos para la psoriasis.

* Wynzora® ha recibido autorización comercial en República Checa, Dinamarca, Francia, Noruega, España y Reino Unido bajo el nombre Wynzora® y en Austria bajo el nombre Winxory®.

** Fuente: IMS MIDAS. El segmento de mercado del calcipotrieno y la betametasona dipropionato tiene una cuota de mercado de aproximadamente el 35% del volumen y ventas anuales de más de 300 millones \$.

*** Poster P-1447 presentado en el 30 Congreso Virtual EADV, del 29 de septiembre al 2 de octubre 2021. Pinter A, et al. Conjunto de análisis de estudios fase 3 aleatorios y controlados que investigan la eficacia y seguridad de una nueva crema con una dosis fija de calcipotriol y betametasona dipropionato para el tratamiento tópico de la psoriasis en placas.

Klisyri® destacados

Enfoque en aumentar el acceso comercial



Klisyri® prescripciones y cuota de mercado desde el lanzamiento



Enfoque en la cobertura y volumen de ventas

- Klisyri® sigue ganando cuota de mercado mes a mes en EE.UU.
- Más de 15.000 prescripciones hechas desde el lanzamiento, con una cuota de mercado de más de 2,5%.
- Más de 2.000 profesionales sanitarios han prescrito Klisyri® desde el lanzamiento.
- Klisyri® es accesible a más de 70 millones de personas con cobertura sanitaria, esperamos Medicare Part D en 2022.
- Continúa la diferenciación de Klisyri® con enfoque en la clasificación de pacientes por eficacia, tolerabilidad y comodidad de uso.
- Esperamos continuar progresando en cobertura comercial y de Medicare.

Fuente: IQVIA Data. Klisyri® prescripciones (TRx) y cuota de mercado 2 semanas de media móvil.

* Queratosis actínica

Seysara® destacados

Enfoque en el volumen de prescripciones y en el aumento de la cuota de mercado



Seysara® year-to-date prescripciones y cuota mercado OAB*



Repunte de prescripciones gracias a la nueva etiqueta de microbiología

- El volumen de prescripciones de Seysara® repunta con Ventas Netas del +40% interanual en 2021, así como un incremento de la cuota de mercado de OAB.
- La etiqueta de microbiología actualizada apoya la nueva actividad promocional y el programa de formación médica.
- El enfoque se mantiene en construir volumen de prescripciones y aumentar la cuota de mercado.

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

*OAB: Antibióticos orales (oral antibiotics)

Actualización del Pipeline

Fase avanzada del pipeline

Foco en Innovación y Ciencia para impulsar el potencial a medio plazo

Indicación	Molécula / Nombre comercial	Lanzamiento esperado	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Registro	Geografía
Psoriasis	Wynzora®*	Europa 2022					Aprobado
Dermatitis atópica	Lebrikizumab	2023					
Acné	Sarecycline	Registro 2023					
Onicomycosis	Efinaconazole	2023**					

Pipeline innovador con un valor significativo que debe ser desbloqueado

Lebrikizumab (dermatitis atópica) resultados *topline* del estudio fase 3 de 16 semanas anunciados en agosto de 2021.

Wynzora®** (psoriasis) aprobado en siete países europeos, lanzamiento esperado a principios de 2022.

Seysara China (acné) inicio de los ensayos clínicos de fase 3 en 4T 2021.

Efinaconazole (onicomicosis) reunión *pre-submission* planeada con las autoridades regulatorias UE en los próximos meses.

* Procedimiento de aprobación descentralizado, autorización comercial obtenida en República Checa, Dinamarca, Francia, Noruega, España y Reino Unido bajo el nombre Wynzora® y en Austria bajo el nombre Winxory®.

** Dependiendo del mecanismo de aprobación regulatorio.

Lebrikizumab



Lebrikizumab tiene el potencial de convertirse en el mejor tratamiento de su clase para la dermatitis atópica



DA* un mercado desatendido y en crecimiento

- La dermatitis atópica de moderada a severa tiene un significativo nivel de desatención.
- El significativo crecimiento en el mercado de la dermatitis atópica está principalmente motivado por la llegada de nuevas terapias sistémicas para una comunidad de enfermos amplia.



Perfil de producto innovador

- Lebrikizumab tiene el potencial de convertirse en el **mejor tratamiento de su clase**.
- Los datos de la fase 2b y los datos preliminares de 16 semanas de la fase 3 sugieren que Lebri puede ofrecer una **combinación convincente de eficacia, seguridad y tolerabilidad**.



Actualizaciones clave del mercado

- **Resultados *topline* positivos de la fase 3** a partir de los datos de inducción de 16 semanas de los dos estudios de monoterapia.
- Se esperan **datos de mantenimiento de 52 semanas en 2022**.
- **Lanzamiento en Europa en 2023 según lo previsto**.

* Dermatitis Atópica.

Lebrikizumab



Mejora significativa del aclaramiento de la piel y el picor en dos ensayos de fase 3

Potencial para ser la mejor terapia en su clase para la dermatitis atópica

- Los criterios de valoración primarios y todos los secundarios principales, incluido el picor, la interferencia del picor en el sueño y la calidad de vida del paciente, se cumplieron en la semana 16 en dos ensayos pivotaes de fase 3.
- El perfil de seguridad es coherente con los estudios anteriores de lebrikizumab.
- Mejora significativa de al menos un 75% en el aclaramiento de la piel en más de la mitad de las personas con dermatitis atópica de moderada a grave, medida mediante el Índice EASI*, en los estudios de fase 3 ADvocate 1 y ADvocate 2.
- La FDA ha concedido la designación de vía rápida, típicamente designada a medicamentos que están destinados a tratar una afección grave y los datos demuestran su potencial para abordar una necesidad médica no cubierta.

“Los datos de estos estudios pivotaes mostraron mejoras significativas en el aclaramiento de la piel y el picor, lo que junto con un perfil de seguridad alentador lo puede convertir en una valiosa incorporación a los tratamientos disponibles.”

Profesor y Doctor en Medicina Diamant Thaçi, director del Centro Integral de Medicina de la Inflamación de la Universidad de Lübeck (Alemania), e investigador principal del ensayo ADvocate 2.

* Eczema Area and Severity Index.

Revisión financiera

Resultados Core* 9M 2021

Sólido rendimiento del negocio

Destacados

- **Las Ventas Netas Core*** ascienden a **601,7M€ +6,2%** y el **Core EBITDA*** a **164,2M€ +20,3%**, ambos interanuales, con una contribución positiva de los motores de crecimiento y fuerte rendimiento en dermatología en Europa.
- **El Margen Bruto Core*** es del **68,5%** beneficiándose de un *mix* favorable de productos y *one-offs* en trimestres previos**.
- **Gastos Generales y de Administración de 290,5M€ aumentaron según lo esperado** por el apoyo a los lanzamientos de Klisyri® en EEUU y Europa y el lanzamiento de Ilumetri® en países clave y adicionalmente un cierto efecto de normalización de gastos post-Covid.
- **Flujo de Caja Operativo alcanzó 161,4 M€ en el 9M 2021.**
- **Deuda Neta:** 294,5M€, 1,3x Deuda Neta/EBITDA.
- **Estructura de capital:** Simplificada gracias a la emisión de 300M€ de Bonos Senior con vencimiento 2026, destinados al pago del Bono Convertible en diciembre de 2021. Estructura de capital con un perfil de vencimiento más largo y flexibilidad para el crecimiento inorgánico.

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

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

9M 2021 Ventas Netas Core* desglose por productos

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020	% var vs 2020
Europa	495,5	447,3	11%
Dermatología	207,5	171,5	21%
Medicina General & OTC	288,0	275,8	4%
Franquicia Ebastel	38,6	38,2	1%
Efficib/Tesavel	35,7	35,6	-
Franquicia Sativex	27,1	25,4	7%
Crestor	27,0	26,1	3%
Almax	19,6	19,3	2%
Parapres	13,7	13,4	2%
Franquicia Almogran	12,6	11,5	10%
Otros UE	113,7	106,3	7%
EE.UU.	70,3	77,9	(10%)
Dermatología	69,0	76,1	(9%)
Aczone	17,2	18,9	(9%)
Otros	51,8	57,2	(9%)
Medicina General	1,3	1,8	(27%)
Resto del mundo	35,9	41,6	(14%)
Dermatología	4,7	4,5	4%
Medicina General	31,2	37,1	(16%)
Ventas Netas Core	601,7	566,8	6%

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

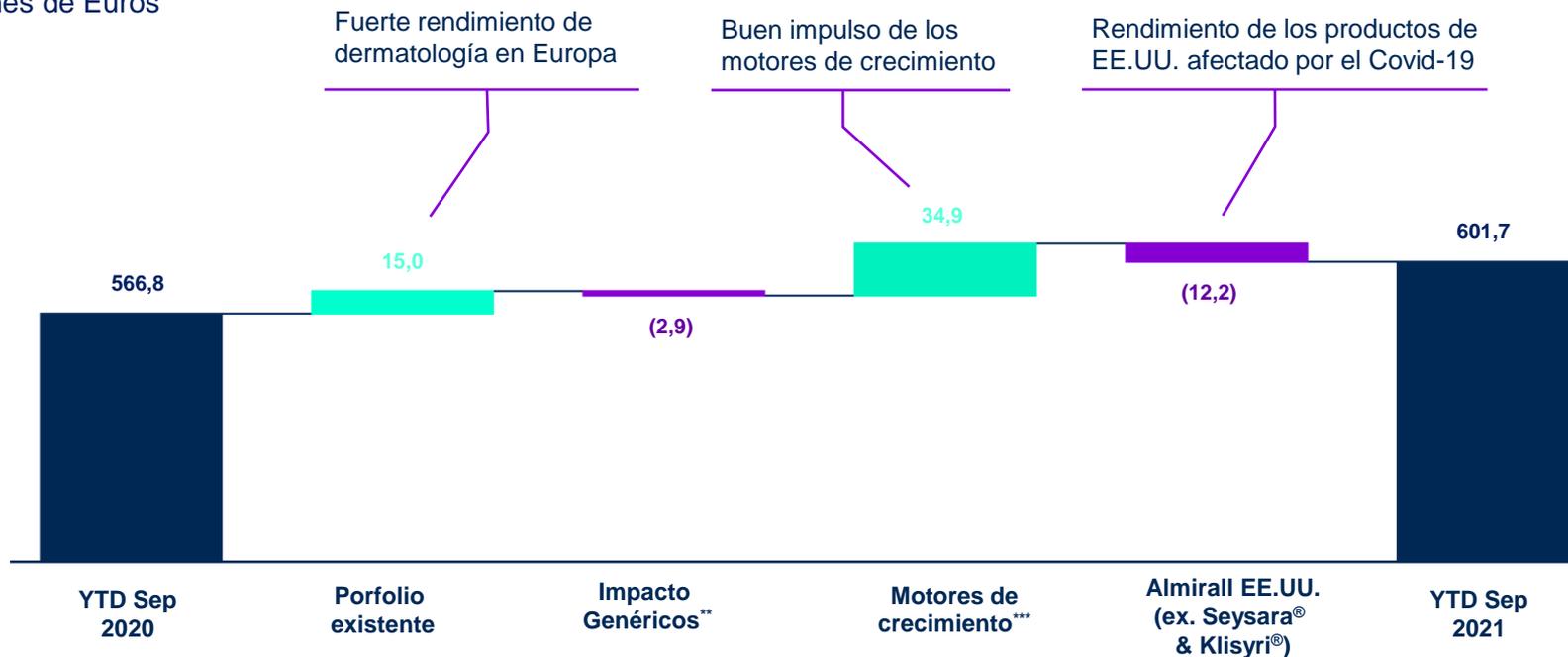
9M 2021 Desglose de ventas* de dermatología

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020	% var vs 2020
Europa	207,5	171,5	21%
Ilumetri	56,8	29,5	93%
Franquicia Ciclopoli	42,3	38,3	10%
Franquicia Decoderm	22,1	20,6	7%
Skilarence	21,0	21,5	(2%)
Solaraze	13,6	14,6	(7%)
Otros UE	51,7	47,0	10%
EE.UU.	69,0	76,1	(9%)
Seysara	18,4	13,1	40%
Aczone	17,2	18,9	(9%)
Tazorac	11,9	15,8	(25%)
Cordran Tape	9,2	10,1	(9%)
Azelex	8,0	7,4	8%
Klisyri	2,2	-	n.m.
Otros EE.UU.	2,1	10,8	(81%)
Resto del mundo	4,7	4,5	4%
Total Almirall Derma	281,2	252,1	12%

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

9M 2021 Evolución de Ventas Netas Core*

Millones de Euros



* Ventas Netas Core excluyen Ingresos diferidos de AstraZeneca.

** Incluye todas las geografías, excepto dermatología EE.UU.

*** Incluye Ilumetri®, Seysara®, Klisyri®.

9M 2021 Pérdidas y Ganancias Core

Reconciliación de Core EBITDA* a EBITDA

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020	% var vs 2020	% var. CER
Ingresos Totales	603,7	568,5	6,2%	7,0%
Ventas Netas	601,7	566,8	6,2%	7,0%
Otros Ingresos	2,0	1,7	17,6%	23,5%
Coste de Ventas	(189,4)	(190,1)	(0,4%)	(0,1%)
Margen Bruto	412,3	376,7	9,5%	10,6%
<i>% sobre ventas</i>	<i>68,5%</i>	<i>66,5%</i>		
I+D	(47,7)	(58,2)	(18,0%)	(18,0%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(7,9%)</i>	<i>(10,3%)</i>		
Gastos Generales & de Administración	(290,5)	(274,9)	5,7%	7,3%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(48,3%)</i>	<i>(48,5%)</i>		
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(213,4)	(194,4)	9,8%	10,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(35,5%)</i>	<i>(34,3%)</i>		
Depreciación y Amortización	(77,1)	(80,5)	(4,2%)	(1,5%)
Otros Gastos Operativos	(0,4)	(0,9)	(55,6%)	(66,7%)
Core EBITDA	164,2	136,5	20,3%	22,0%
<i>% sobre ventas</i>	<i>27,3%</i>	<i>24,1%</i>		
Ingresos Diferidos	15,6	47,0	(66,7%)	(66,7%)
Otros Ingresos de AZ	1,4	6,1	(77,0%)	(77,0%)
EBITDA	181,2	189,6	(4,4%)	(3,2%)

Ventas Netas Core* excluyen los Ingresos Diferidos de AstraZeneca

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

Conciliación de Core EBITDA* a EBITDA

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

9M 2021 EBITDA a Resultado Neto Normalizado

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020	% var vs 2020	% var. CER
EBITDA	181,2	189,6	(4,4%)	(3,2%)
<i>% sobre ventas</i>	29,4%	30,9%		
Depreciación & Amortización	88,5	92,1	(3,9%)	(1,4%)
<i>% sobre ventas</i>	14,3%	15,0%		
EBIT	92,7	97,5	(4,9%)	(4,9%)
<i>% sobre ventas</i>	15,0%	15,9%		
Ganancias por venta de activos	(0,1)	-	n.m.	n.m.
Otros costes	(0,6)	(1,6)	(62,5%)	(56,3%)
Costes de reestructuración	(3,2)	-	n.m.	n.m.
Deterioros	(103,5)	(16,5)	n.m.	n.m.
Ingreso / gasto financiero	(5,9)	(11,7)	(49,6%)	(41,9%)
Diferencias de cambio	1,5	0,3	n.m.	n.m.
Beneficio antes de impuestos	(19,1)	68,0	(128,1%)	(141,6%)
Impuesto sobre sociedades	(20,3)	(10,9)	86,2%	86,2%
Resultado Neto	(39,4)	57,1	(169,0%)	(185,1%)
Resultado neto normalizado	61,4	74,2	(17,2%)	(18,9%)
BPA	(€ 0,22)	€ 0,33		
BPA normalizado	€ 0,34	€ 0,43		

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

Los Gastos Financieros Netos se deben a los intereses relacionados con la deuda financiera compensados por la valoración del *Equity swap*

9M 2021 Balance

Millones de €	Septiembre 2021	Diciembre 2020	Variación
Fondo de comercio	316,0	316,0	-
Activos intangibles	927,1	1.028,9	(101,8)
Inmovilizado material	112,7	113,4	(0,7)
Activos financieros	80,4	86,5	(6,1)
Otros activos no corrientes	214,5	256,5	(42,0)
Total Activos No Corrientes	1.650,7	1.801,3	(150,6)
Existencias	125,0	130,2	(5,2)
Deudores comerciales	119,2	111,3	7,9
Otros activos corrientes	62,5	82,6	(20,1)
Caja y equivalentes al efectivo	408,3	165,7	242,6
Total Activos Corrientes	715,0	489,8	225,2
Total Activos	2.365,7	2.291,1	74,6
Patrimonio neto	1.279,4	1.303,0	(23,6)
Deuda financiera	622,0	472,6	149,4
Pasivos no corrientes	232,9	289,2	(56,3)
Pasivos corrientes	231,4	226,3	5,1
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.365,7	2.291,1	74,6

Disminución relacionada con los deterioros, compensada en parte por el *milestone* de Klisyri® de lanzamiento comercial en EE.UU. y el pago inicial de Wyznora®

Incremento debido a la emisión del Bono Senior de 300M€, parcialmente reducido por la cancelación del préstamo bancario de 150M€ en el trimestre

Disminución a causa de los **Ingresos Diferidos** de AstraZeneca imputados a la cuenta de resultados

Posición Neta de Deuda	Sep 2021	Dic 2020	Var.
Caja y equivalentes	(408,3)	(165,7)	(242,6)
Deuda financiera	622,0	472,6	149,4
Planes de pensiones	80,8	85,6	(4,8)
Deuda Neta/ (Caja)	294,5	392,5	(98,0)

Buena liquidez y apalancamiento del 1,3x de la Deuda Neta/EBITDA*

* EBITDA últimos 12 meses hasta septiembre 2021

9M 2021 Flujo de caja

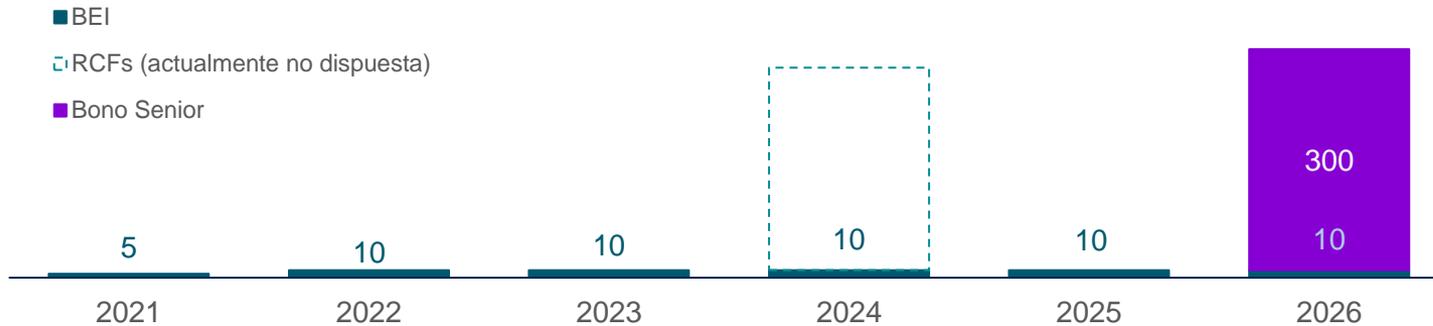
Sólido flujo de caja operativo alcanzando 161 M€

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020	
Beneficio antes de impuestos	(19,1)	68,0	
Depreciaciones y amortizaciones	88,5	92,1	
Deterioros	103,5	16,5	
Variaciones de capital circulante	(11,6)	(73,0)	Variación negativa en el capital circulante en 2021 principalmente vinculada al aumento de las cuentas a cobrar
Otros ajustes	(8,3)	(42,0)	
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	8,4	(23,5)	
Flujo de caja de actividades (I)	161,4	38,1	
Cobro de intereses	0,5	0,1	
Capex recurrentes	(24,8)	(16,8)	Aumento relacionado con el incremento de las inversiones en plantas de producción e I+D
Inversiones	(29,1)	(48,9)	
Desinversiones	8,1	47,1	Milestones y <i>royalties</i> cobrados de AstraZeneca
Flujo de caja de actividades de inversión (II)	(45,3)	(18,5)	
Pago de intereses	(5,3)	(3,8)	
Pago de dividendos	(11,7)	-	Pago de dividendos en junio 2021
Incremento/ (disminución) deuda y otros	143,5	(33,1)	
Flujo de caja de actividades de financiación	126,5	(36,9)	
Flujo de caja generado durante el período	242,6	(17,3)	Incremento debido a la emisión del bono senior parcialmente reducido por la cancelación del préstamo bancario
Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)	116,1	19,6	

Simplificada la estructura de capital

Éxito en la emisión de 300M€ de Bonos Senior con vencimiento 2026

Perfil de vencimientos esperados a cierre del año 2021



Reacción positiva del mercado y las agencias de rating

- **Se espera repagar el Bono Convertible a vencimiento** (Dic. 2021) con los fondos provenientes de la emisión del Bono Senior.
- **Préstamo bancario (150M€) repagado en el tercer trimestre** con el efectivo disponible.
- **Estructura de capital con flexibilidad y un perfil de vencimiento más largo.**
- **Bono Senior con buena calificación de crédito:** Moody's Ba3 rating; Standard y Poor's BB- rating.

Ajuste al alza del rango bajo del *guidance* de Core EBITDA de 2021

Ventas Netas Core*

Crecimiento de un dígito medio
vs. año anterior (755 M€)



Core EBITDA**

Entre 200M€ - 215M€
(anteriormente entre 195 M€ y 210M€)



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

Conclusiones

Conclusiones

Enfocados en la ejecución de importantes lanzamientos de productos

- 1 El negocio continúa progresando bien, impulsado por las principales marcas. Ajuste al alza del rango bajo del *guidance* de Core EBITDA.
- 2 Impulso positivo en los 9M 2021 gracias a nuestros motores de crecimiento y lanzamientos recientes, mejorando las Ventas Netas Core* y el Core EBITDA*.
- 3 Fuerte potencial de crecimiento de ventas a medio plazo gracias a nuestro *pipeline* innovador con capacidad de potenciar nuestro negocio principal de dermatología médica.
- 4 Preparación del negocio para lanzamientos importantes, como Wynzora® y Lebrikizumab que apoyarán las perspectivas de crecimiento futuras dentro de nuestra estrategia centrada en dermatología médica.
- 5 Sólido rendimiento, con Ilumetri® alcanzando su mayor nivel de venta en Octubre. Muy positiva acogida inicial de Klisyri® en Europa.
- 6 El equipo directivo mantiene interés en buscar oportunidades puntuales de crecimiento inorgánico que generen valor sostenible, apoyándonos en nuestro sólido balance y flexible estructura de capital.

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

Apéndices

9M 2021 Cuenta de Resultados CER

Millones de €	CER YTD Sep 2021	YTD Sep 2021	Var.	YTD Sep 2020	% var. CER	% var vs 2020
Ingresos Totales	625,5	620,7	(4,8)	621,6	0,6%	(0,1%)
Ventas Netas	622,0	617,3	(4,7)	613,8	1,3%	0,6%
Otros Ingresos	3,5	3,4	(0,1)	7,8	(55,1%)	(56,4%)
Coste de ventas	(189,9)	(189,4)	0,5	(190,1)	(0,1%)	(0,4%)
Margen Bruto	432,1	427,9	(4,2)	423,7	2,0%	1,0%
% sobre ventas	69,5%	69,3%		69,0%		
I+D	(47,7)	(47,7)	-	(58,2)	(18,0%)	(18,0%)
% sobre ventas	(7,7%)	(7,7%)		(9,5%)		
Gastos Generales y de Administración	(294,9)	(290,5)	4,4	(274,9)	7,3%	5,7%
% sobre ventas	(47,4%)	(47,1%)		(44,8%)		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(215,6)	(213,4)	2,2	(194,4)	10,9%	9,8%
% sobre ventas	(34,7%)	(34,6%)		(31,7%)		
Depreciación y Amortización	(79,3)	(77,1)	2,2	(80,5)	(1,5%)	(4,2%)
Otros Gastos Operativos	(0,3)	(0,4)	(0,1)	(0,9)	(66,7%)	(55,6%)
EBIT	92,7	92,7	(0,0)	97,5	(4,9%)	(4,9%)
% sobre ventas	14,9%	15,0%		15,9%		
Depreciación y Amortización	90,8	88,5	(2,3)	92,1	(1,4%)	(3,9%)
% sobre ventas	14,6%	14,3%		15,0%		
EBITDA	183,5	181,2	(2,3)	189,6	(3,2%)	(4,4%)
% sobre ventas	29,5%	29,4%		30,9%		
Ganancias por venta de activos	(0,1)	(0,1)	-	-	n.m.	n.m.
Otros costes	(0,7)	(0,6)	0,1	(1,6)	(56,3%)	(62,5%)
Costes de reestructuración	(3,2)	(3,2)	-	-	n.m.	n.m.
Deterioros	(111,7)	(103,5)	8,2	(16,5)	n.m.	n.m.
Ingresos financieros netos / (gastos)	(6,8)	(5,9)	0,9	(11,7)	(41,9%)	(49,6%)
Diferencia tipo de cambio	1,5	1,5	-	0,3	n.m.	n.m.
Beneficio antes de impuestos	(28,3)	(19,1)	9,2	68,0	(141,6%)	(128,1%)
Impuestos sobre sociedades	(20,3)	(20,3)	-	(10,9)	86,2%	86,2%
Resultado Neto	(48,6)	(39,4)	9,2	57,1	(185,1%)	(169,0%)
Resultado Neto Normalizado	60,2	61,4	1,3	74,2	(18,9%)	(17,2%)

EURO	CER 2021	Sep 2021
USD	1,1	1,2
CHF	1,1	1,1
GBP	0,9	0,9
PLN	4,4	4,5
DKK	7,5	7,4

3T 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias

Millones de €	3T 2021	3T 2020	% var 2020
Ingresos Totales	192,9	188,6	2,3%
Ventas Netas	191,4	187,8	1,9%
Otros Ingresos	1,5	0,8	87,5%
Coste de Ventas	(62,6)	(60,8)	3,0%
Margen Bruto	128,8	127,0	1,4%
<i>% sobre ventas</i>	<i>67,3%</i>	<i>67,6%</i>	
I+D	(17,1)	(17,4)	(1,7%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(8,9%)</i>	<i>(9,3%)</i>	
Gastos Generales y de Administración	(97,8)	(88,1)	11,0%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(51,1%)</i>	<i>(46,9%)</i>	
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(72,1)	(61,7)	16,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(37,7%)</i>	<i>(32,9%)</i>	
Depreciación y Amortización	(25,7)	(26,4)	(2,7%)
Otros Gastos Operativos	(0,3)	(0,1)	200,0%
EBITDA	44,6	52,4	(14,9%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>23,3%</i>	<i>27,9%</i>	

3T 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias Core*

Millones de €	3T 2021	3T 2020	% var 2020
Ingresos Totales	185,5	183,2	1,2%
Ventas Netas	184,4	182,6	1,0%
Otros Ingresos	1,1	0,6	83,3%
Coste de Ventas	(62,6)	(60,8)	3,0%
Margen Bruto	121,8	121,8	-
<i>% sobre ventas</i>	66,0%	66,7%	
I+D	(17,1)	(17,4)	(1,7%)
<i>% sobre ventas</i>	(9,3%)	(9,5%)	
Gastos Generales y de Administración	(97,8)	(88,1)	11,0%
<i>% sobre ventas</i>	(53,0%)	(48,2%)	
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(72,1)	(61,7)	16,9%
<i>% sobre ventas</i>	(39,1%)	(33,8%)	
Depreciación y Amortización	(25,7)	(26,4)	(2,7%)
Otros Gastos Operativos	(0,3)	(0,1)	200,0%
EBITDA	37,2	47,0	(20,9%)
<i>% sobre ventas</i>	20,2%	25,7%	

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

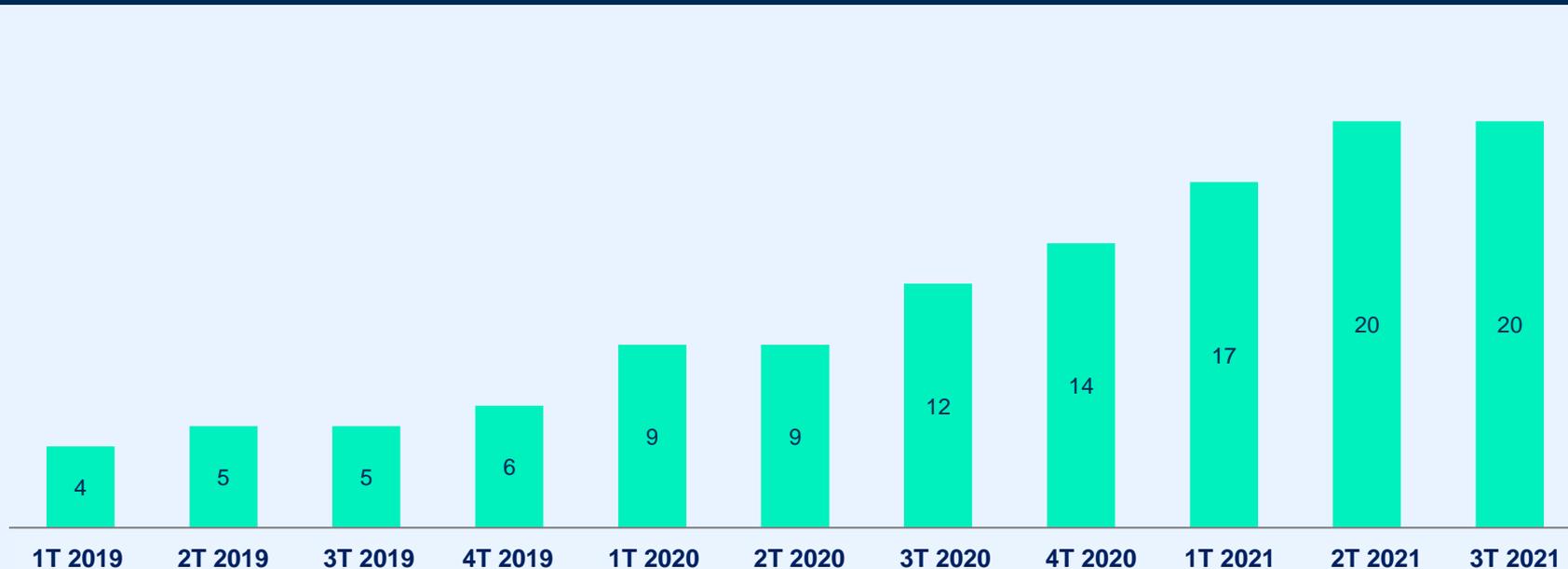
9M 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020	% var 2020	% var. CER
Ingresos Totales	620,7	621,6	(0,1%)	0,6%
Ventas Netas	617,3	613,8	0,6%	1,3%
Otros Ingresos	3,4	7,8	(56,4%)	(55,1%)
Coste de Ventas	(189,4)	(190,1)	(0,4%)	(0,1%)
Margen Bruto	427,9	423,7	1,0%	2,0%
<i>% sobre ventas</i>	<i>69,3%</i>	<i>69,0%</i>		
I+D	(47,7)	(58,2)	(18,0%)	(18,0%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(7,7%)</i>	<i>(9,5%)</i>		
Gastos Generales y de Administración	(290,5)	(274,9)	5,7%	7,3%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(47,1%)</i>	<i>(44,8%)</i>		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(213,4)	(194,4)	9,8%	10,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(34,6%)</i>	<i>(31,7%)</i>		
Depreciación y Amortización	(77,1)	(80,5)	(4,2%)	(1,5%)
Otros Gastos Operativos	(0,4)	(0,9)	(55,6%)	(66,7%)
EBITDA	181,2	189,6	(4,4%)	(3,2%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>29,4%</i>	<i>30,9%</i>		

Illumetri® Ventas Netas



Illumetri® Ventas Netas M€

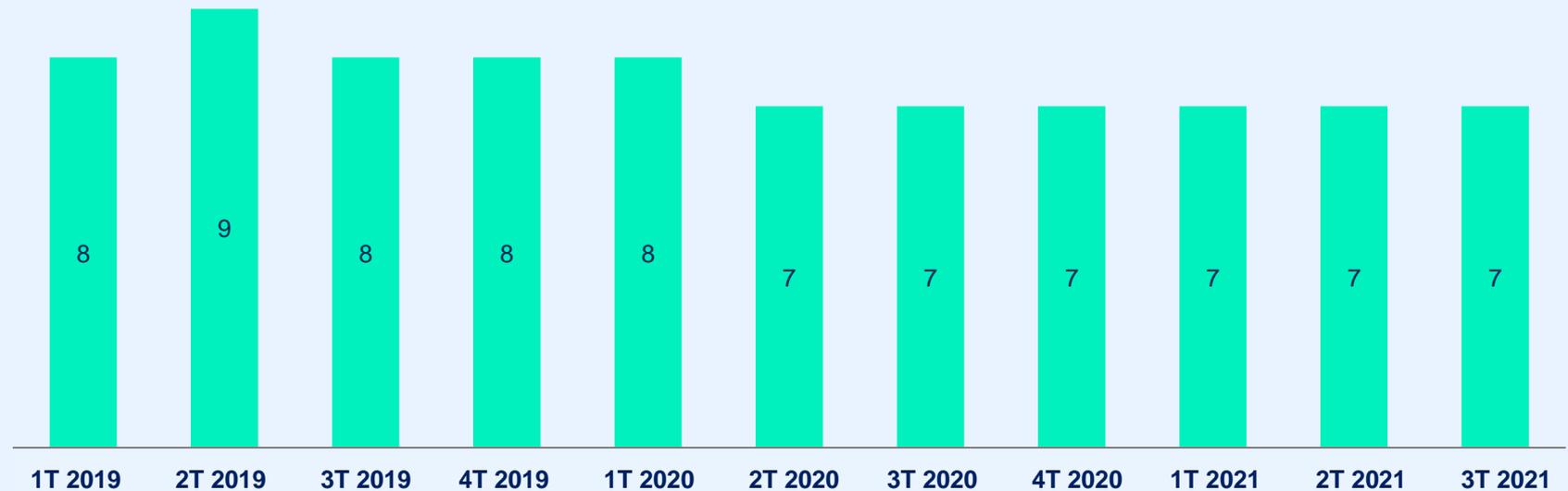


* Estacionalidad en los meses de verano del 3T 2021 con positiva recuperación en septiembre

Skilarence[®] Ventas Netas



Skilarence[®] Ventas Netas M€



Seysara[®] Ventas Netas



Seysara[®] Ventas Netas* M€



* Incluye productos en *consignment*

9M 2021 Ventas Netas Core* por Geografía

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020	% var vs 2020
Europa	495,5	447,3	10,8%
EE.UU.	70,3	77,9	(9,8%)
Resto del mundo	35,9	41,6	(13,6%)
Ventas Netas Core*	601,7	566,8	6,2%

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

9M 2021 Ventas Netas Core* de productos más vendidos

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020	% var vs 2020
Ilumetri	56,8	29,5	92%
Franquicia Ebastel	48,2	48,3	-
Franquicia Ciclopoli	44,4	40,0	11%
Efficib/Tesavel	35,7	35,6	-
Franquicia Sativex	27,1	25,4	7%
Crestor	27,0	26,1	3%
Almax	23,7	22,5	5%
Franquicia Decoderm	22,3	20,8	7%
Skilarence	21,0	21,8	(4%)
Seysara	18,4	13,1	41%
Resto de productos	277,0	283,7	(2%)
Ventas Netas Core*	601,7	566,8	6%

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

Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados Margen Bruto y EBITDA

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020
Ventas Netas (1)	617,3	613,8
- Aprovisionamientos (1)	(136,3)	(139,3)
- Otros costes de fabricación (2)		
Gastos de personal	(22,7)	(23,6)
Amortizaciones	(7,9)	(7,7)
Otros gastos de explotación	(12,2)	(13,3)
- Variación de provisiones (2)	(10,3)	(6,2)
Margen Bruto	427,9	423,7
% de Ingresos	69,3%	69,0%

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020
Beneficio de explotación	(11,4)	95,9
- Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Amortizaciones	88,5	92,1
Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	103,5	-
Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	0,6	1,6
EBITDA	181,2	189,6

(1) Según Terminología de las Cuentas Anuales

(2) Datos incluidos en el epígrafe correspondiente a la cuenta de pérdidas y ganancias

Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados EBIT e Ingresos financieros netos/(gastos)

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020
EBITDA	181,2	189,6
- Amortizaciones	(88,5)	(92,1)
EBIT	92,7	97,5

Millones de €	YTD Sep 2021	YTD Sep 2020
Gastos financieros	(14,4)	(16,7)
Cambios por valoración de instrumentos financieros	8,5	5,0
Ingresos Financieros Netos / (gastos)	(5,9)	(11,7)



Para más información, por favor contacte con:

Pablo Divasson del Fraile
Investor Relations
Tel. +34 93 291 3087
pablo.divasson@almirall.com

O visite nuestra web:

www.almirall.es