



1T 2021

Resultados financieros & Business Update

10 de mayo 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.



Agenda

1. Introducción

Gianfranco Nazzi, CEO

2. Destacados 1T 2021 & Motores de crecimiento

Mike McClellan, CFO

3. Situación financiera & Conclusiones

Mike McClellan, CFO

Introducción

Estrategia de crecimiento enfocada en Dermatología Médica

Medicamentos innovadores para necesidades no cubiertas

Prioridades para impulsar el crecimiento a medio plazo

- **Invertir en nuevos lanzamientos para acelerar el crecimiento de nuestro negocio principal:** Lebrikizumab, Klisyri® y Wynzora® en Europa y en los EE.UU. reimpulsando el crecimiento de Seysara® y conduciendo el despliegue de Klisyri®.
- **Enfocar nuestros esfuerzos de M&A en acuerdos beneficiosos** que refuercen nuestro negocio principal y fortalezcan nuestra posición en mercados clave para fomentar atractivas oportunidades de expansión.
- **Desbloquear el valor significativo a medio plazo del “pipeline”,** para reforzar nuestras perspectivas futuras en el mercado.
- **Establecer colaboraciones y asociaciones** que aceleren el desarrollo y descubrimiento de nuevas terapias en Dermatología Médica.

“Mi objetivo como nuevo CEO es conducir el plan estratégico que la compañía ha forjado durante los últimos años. Estoy muy satisfecho de contribuir al éxito de la empresa con soluciones novedosas y de valor añadido que nos permitan avanzar y alcanzar el liderazgo en Dermatología Médica.”

Gianfranco Nazi, CEO

Enfoque terapéutico en condiciones específicas y necesidades sustanciales insatisfechas



*Wynzora® marca aprobada en EE.UU y en proceso de aprobación en UE.

I+D capacidades e inversión

Innovación para crecer a largo plazo

Fortaleciendo el “pipeline” con productos innovadores

- **Potencial significativo del “pipeline”** enfocado en 8 enfermedades estratégicas con severas necesidades insatisfechas para ofrecer, un fuerte crecimiento a medio plazo aprovechando nuestra gran experiencia en I+D.
- **Reforzar el “pipeline” mediante nuestras capacidades e inversiones de I+D** para impulsar el valor futuro a través de la innovación y terapias diferenciadas.
- **Establecer colaboraciones y asociaciones** para acelerar el descubrimiento y desarrollo de nuevas terapias.
- **AlmirallShare aprovecha la colaboración** y la creatividad para mejorar la salud de la piel y la innovación.
- **15 ensayos clínicos activos de fase I a fase IV.**

El enfoque terapéutico de Almirall



Nuestras capacidades cubren todo el proceso de I+D



Destacados 1T 2021

1T 2021 Destacados

Sólido rendimiento del Core Business* en el 1T 2021

1 Buen rendimiento del Core Business:

- Ventas Netas Core* de 215,4 M€ +5% vs 2020 y Core EBITDA* de 68 M€ +46% vs 2020.
- Sólido rendimiento del Core en 1T impulsado por los motores de crecimiento y algunas transacciones “one-off” con impacto positivo sobre las Ventas Netas de 16M€ en 1T 2021.

2 Rendimiento de los productos clave:

- **Ilumetri**[®] fuerte rendimiento dentro de la clase anti-IL23 altamente competitiva.
- **Seysara**[®] moderada mejora aunque aún afectado por las restricciones del Covid-19.
- **Klisyri**[®] ganando fuerza tras su lanzamiento en EE.UU. en febrero 2021.

3 El crecimiento futuro del Core EBITDA* mejorará gracias al innovador “pipeline” con un importante valor a medio plazo:

- **Lebrikizumab** (dermatitis atópica) la fase III continúa, publicación de resultados previstos para 2S 2021.
- **Klisyri**[®] (queratosis actínica) lanzamiento en febrero en EE.UU., a la espera de su aprobación en la UE con lanzamiento previsto en 2S 2021.
- **Seysara China** (acné) aceptada la fase III de los ensayos clínicos, inicio en 2021.
- **Wynzora**^{®**} (psoriasis) aprobación esperada en 2T 2021, lanzamiento a finales de 2021/principios 2022.

4 El equipo directivo continúa buscando oportunidades externas que generen valor sostenible para los accionistas.

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

** Wynzora[®] marca aprobada en EE.UU y en proceso de aprobación en UE.

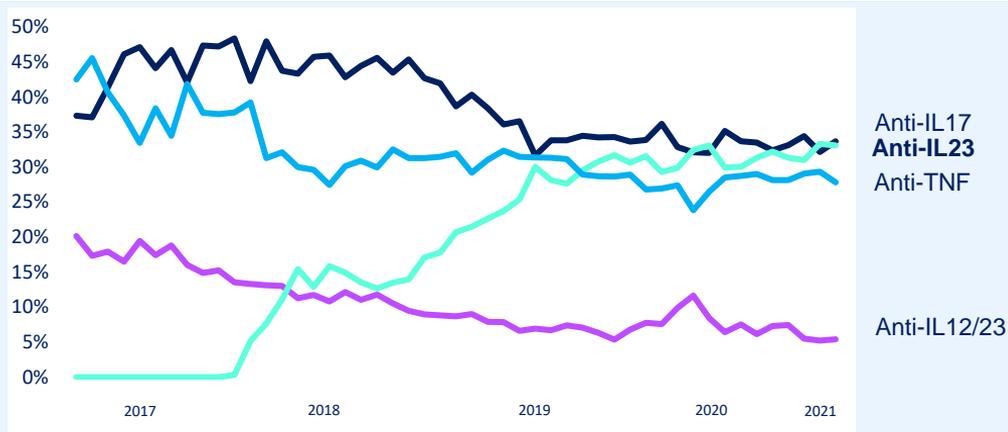
Motores de crecimiento

Ilumetri® destacados

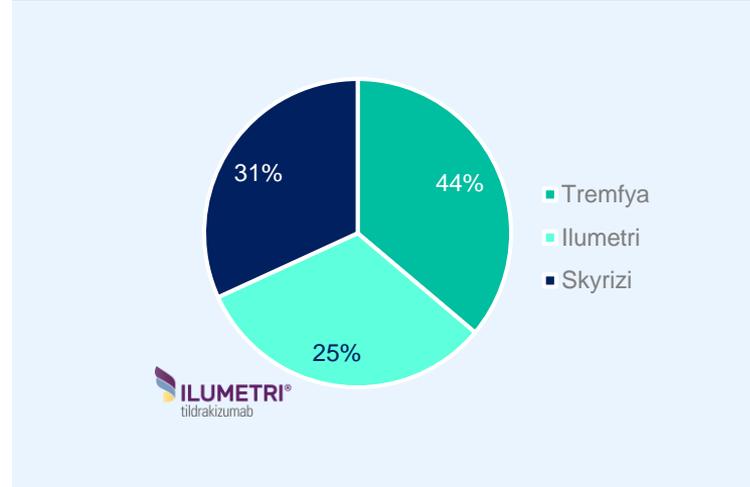
Anti-IL23 se está convirtiendo en la clase ganadora



Cuota de mercado 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 33% de la cuota de mercado en nuevos pacientes*.
- Ilumetri® alcanzó el 25% de cuota de nuevos pacientes* en la clase Anti-IL23 en Alemania.

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

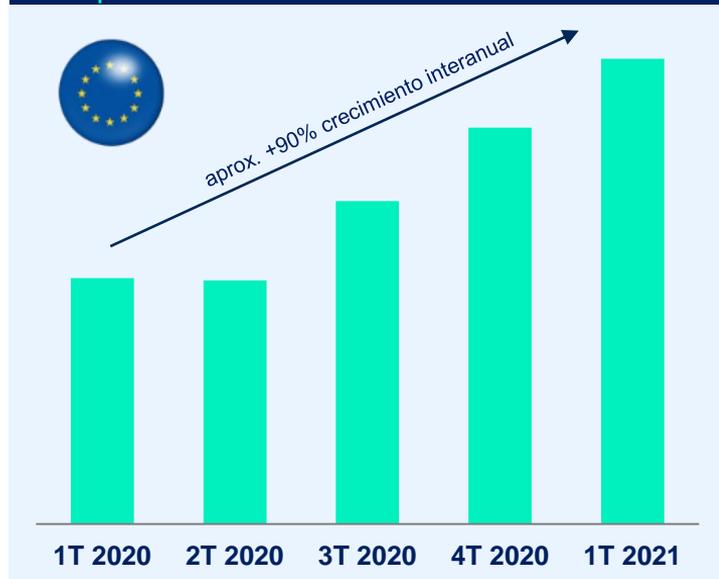
* Nuevos pacientes (add on, win, begin); cambio de tratamiento de TNF Biosimilares a Originales (o viceversa) no se incluyen.

Ilumetri® destacados

Continúa la fuerte tendencia de crecimiento en 1T 2021



Europa Ventas Netas €17 MM en 1T 2021



Ilumetri® Lanzamientos en nuevos países incrementan el crecimiento

- **Fuerte rendimiento continuo** con un crecimiento interanual de las ventas netas de aprox. +90% hasta los 17M€.
- **El mercado clave alemán sigue contribuyendo al crecimiento de las ventas**, con una buena cuota de nuevos pacientes.
- **Lanzamiento en Francia en curso**, un mercado clave para el crecimiento futuro de Ilumetri®.
- **Buen desempeño en los últimos mercados lanzado:** España, Italia, Austria y Suiza ganando tracción contribuyendo al crecimiento total.
- **La extensa campaña de lanzamiento en la UE** sigue con estudios de apoyo a largo plazo que confirman una excelente eficacia y perfil de seguridad.

Source: Datos internos; 2021.

Seysara® destacados

Propuesta de producto superior con actualización de la ficha técnica de microbiología



Cuota de Mercado de Seysara® se mantiene

- Seysara® TRx repunta moderadamente, en línea con el mercado de los Antibióticos Orales, después de la desaceleración vista en el 4T por el Covid-19. Ventas Netas aprox. +20% de crecimiento interanual.
- Buena mejora en GTN en 1T 2021.
- El enfoque sigue siendo construir TRx e incrementar la cuota de mercado una vez que la crisis del Covid-19 empiece a normalizarse y NRx empiece a crecer.
- Ficha técnica de microbiología actualizada que apoya la nueva actividad promocional y el programa de formación médica.

Fuente: Datos de IQVIA Xponent, Seysara® TRx 4 semanas de media.

Klisyri® Lanzamiento prometedor en EE.UU.

Centrados en la cobertura y el volumen de ventas



Un nuevo tratamiento que aborda las necesidades clínicas insatisfechas en pacientes con QA

- **Klisyri® se lanzó con éxito en EE.UU. en febrero 2021**, representando un avance significativo en el tratamiento de Queratosis Actínica (QA). En EE.UU., QA es el segundo diagnóstico más común detectado por los dermatólogos.
- **Buena respuesta** inicial de dermatólogos y pacientes.
- **Esperamos progresar en el acceso comercial**, ya que existe una necesidad de opciones de tratamiento porque las actuales terapias tópicas están asociadas con efectos secundarios significativos.
- **Klisyri® ofrece un perfil de producto sólido**, que representa un avance en el tratamiento de la QA debido a su **corto protocolo de tratamiento (una aplicación diaria durante 5 días)**, su **eficacia probada y perfil de seguridad**.

Situación financiera

Resultados Core* 1T 2021

Buen comienzo de año

Destacados

- **Las Ventas Netas Core*** ascienden a **215,4 M€ +5%** y el **Core EBITDA*** **68,0 M€ +46% vs 2020 (interanual)** con contribución positiva de los motores de crecimiento y los “one-offs” (incluyen desinversión de un producto pequeño en España y la licencia de un producto, que todo combinado, tiene un impacto positivo en las Ventas Netas de 16 M€ en 1T 2021).
- **El Margen Bruto es del 70,8%** aumento positivo debido a productos de mayor margen y “one-offs”.
- **Gastos Generales y de Administración de 101,2 M€** por el apoyo al lanzamiento de Klisyri® e Ilumetri® en Europa.
- **Flujo de Caja Operativo** alcanzó **82 M€** (aprox. +70% de crecimiento vs. 1T 2020).
- **Deuda Neta:** 344,1 M€, 1,5x Deuda Neta/EBITDA.

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

1T 2021 Ventas Netas Core* desglose por productos

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020	% var vs LY
Europa	176,4	162,9	8%
Dermatología	65,5	59,5	10%
Medicina General & OTC	110,9	103,4	7%
Franquicia Ebastel	17,6	17,7	0%
Efficib/Tesavel	11,8	12,8	(7%)
Crestor	8,9	9,5	(6%)
Franquicia Sativex	8,9	9,1	(2%)
Almax	6,6	7,1	(7%)
Franquicia Eklira	4,9	4,3	15%
Imunorix	2,0	1,0	100%
Otros UE	50,0	41,8	20%
EE.UU.	23,4	28,5	(18%)
Dermatología	21,3	25,5	(16%)
Aczone	3,5	7,0	(49%)
Otros	17,8	18,5	(4%)
Medicina General	2,1	3,0	(32%)
Resto del mundo	15,6	13,3	17%
Dermatología	1,9	1,2	58%
Medicina General	13,7	12,1	13%
Ventas Netas Core*	215,4	204,7	5%

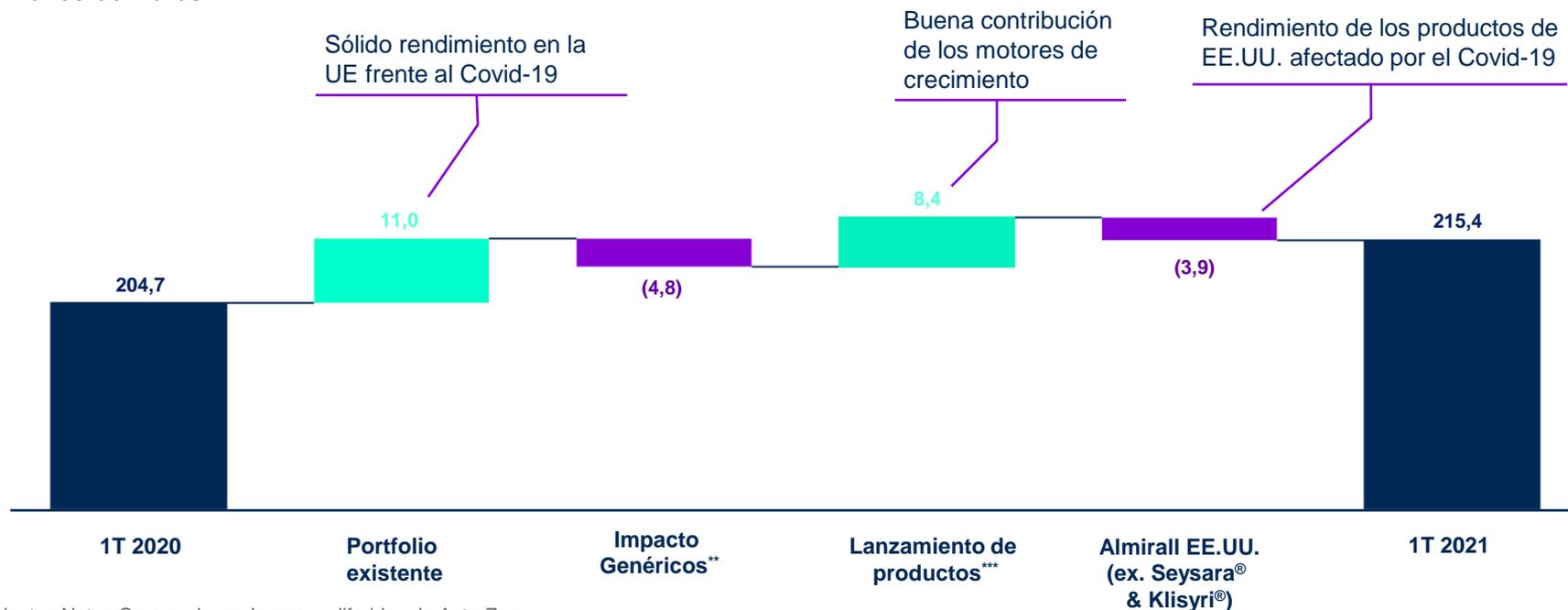
* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca.

1T 2021 Desglose de ventas de dermatología

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020	% var vs 2020
Europa	65,5	59,5	10%
Ilumetri	16,9	8,9	89%
Franquicia Ciclopoli	13,6	12,8	7%
Franquicia Decoderm	7,3	7,3	0%
Skilarence	6,4	7,5	(15%)
Solaraze	4,0	5,9	(33%)
Otros UE	17,3	17,1	1%
EE.UU.	21,3	25,5	(16%)
Seysara	6,0	5,0	20%
Tazorac	4,3	4,7	(9%)
Aczone	3,5	7,0	(49%)
Cordran Tape	2,9	3,2	(10%)
Azelex	2,3	2,7	(17%)
Klisyri	0,5	-	n.m.
Otros EE.UU.	1,9	2,9	(34%)
Resto del mundo	1,9	1,2	58%
Total Almirall Derma	88,8	86,2	3%

1T 2021 Evolución de Ventas Netas Core*

Millones de Euros



* Ventas Netas Core excluyen Ingresos diferidos de AstraZeneca.

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

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

1T 2021 Desglose Pérdidas y Ganancias Core

Reconciliación de Core EBITDA* a EBITDA

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020	% var vs 2020	% var CER 2020
Ingresos Totales	216,3	205,5	5,3%	6,3%
Ventas Netas	215,4	204,7	5,2%	6,3%
Otros Ingresos	0,9	0,8	12,5%	12,5%
Coste de Ventas	(62,8)	(70,5)	(10,9%)	(10,9%)
Margen Bruto	152,6	134,2	13,7%	15,3%
<i>% sobre ventas</i>	<i>70,8%</i>	<i>65,6%</i>		
I+D	(13,4)	(21,3)	(37,1%)	(36,6%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(6,2%)</i>	<i>(10,4%)</i>		
Gastos Generales & de Administración	(101,2)	(98,2)	3,1%	5,2%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(47,0%)</i>	<i>(48,0%)</i>		
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(75,8)	(71,3)	6,3%	7,9%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(35,2%)</i>	<i>(34,8%)</i>		
Depreciación y Amortización	(25,4)	(26,9)	(5,6%)	(1,9%)
Otros Gastos Operativos	(0,1)	0,2	(150,0%)	(150,0%)
EBITDA	68,0	46,5	46,3%	48,5%
<i>% sobre ventas</i>	<i>31,6%</i>	<i>22,7%</i>		
Ingresos Diferidos	5,2	36,6	(85,8%)	(85,8%)
Otros Ingresos de AZ	1,0	5,2	(80,8%)	(80,8%)
EBITDA	74,2	88,3	(16,0%)	(14,8%)

Ventas Netas Core* excluyen los Ingresos Diferidos de AstraZeneca

Otros Ingresos excluyen los hitos de AstraZeneca

Conciliación de Core EBITDA* a EBITDA

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

1T 2021 EBITDA a Resultado Neto Normalizado

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020	% var 2020	% var CER 2020
EBITDA	74,2	88,3	(16,0%)	(14,8%)
<i>% sobre ventas</i>	33,6%	36,6%		
Depreciación & Amortización	(29,2)	(30,8)	(5,2%)	(1,6%)
<i>% sobre ventas</i>	13,2%	12,8%		
EBIT	45,0	57,5	(21,7%)	(21,9%)
<i>% sobre ventas</i>	20,4%	23,8%		
Otros costes	-	(0,4)	(100,0%)	n.m.
Deterioros	(12,4)	-	n.m.	n.m.
Ingreso / gasto financiero	0,2	(2,3)	(108,7%)	(108,7%)
Diferencias de cambio	5,6	2,5	124,0%	124,0%
Beneficio antes de impuestos	38,4	57,3	(33,0%)	(35,1%)
Impuesto sobre sociedades	(8,6)	(8,7)	(1,1%)	(4,6%)
Resultado Neto	29,8	48,6	(38,7%)	(40,5%)
Resultado neto normalizado	42,2	48,9	(13,7%)	(13,3%)
BPA	0,17	0,27		
BPA normalizado	0,24	0,27		

Deterioro del activo Bioniz por opción no ejercitada

Los Ingresos Financieros Netos se deben al incremento de la valoración del Equity swap menos los intereses relacionados con la deuda financiera.

1T 2021 Balance

Millones de €	Marzo 2021	Diciembre 2020	Variación
Fondo de comercio	316,0	316,0	-
Activos intangibles	1.037,4	1.028,9	8,5
Inmovilizado material	112,7	113,5	(0,8)
Activos financieros	85,4	86,5	(1,1)
Otros activos no corrientes	254,8	256,5	(1,7)
Total Activos No Corrientes	1.806,3	1.801,4	4,9
Existencias	132,4	130,2	2,2
Deudores comerciales	120,2	111,3	8,9
Caja y equivalentes al efectivo	61,2	82,6	(21,4)
Otros activos corrientes	216,9	165,7	51,2
Total Activos Corrientes	530,7	489,8	41,0
Total Activos	2.337,0	2.291,1	45,9
Patrimonio neto	1.350,5	1.303,0	47,5
Deuda financiera	475,8	472,6	3,2
Pasivos no corrientes	283,1	289,2	(6,1)
Pasivos corrientes	227,6	226,3	1,3
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.337,0	2.291,1	45,9

Aumento relacionado con el hito de Klisyri® por el lanzamiento comercial en EE.UU. y el pago por la adquisición de Wyzora®.

Incluye el valor razonable de **hitos y royalties** a cobrar de AstraZeneca, relativamente plano desde diciembre 2020.

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

Posición Neta de Deuda	Mar 2021	Dic 2020	Var.
Caja y equivalentes	(216,9)	(165,7)	(51,2)
Deuda financiera	475,8	472,6	3,2
Planes de pensiones	85,2	85,6	(0,4)
Deuda / (Caja) Neta	344,1	392,6	(48,4)

Buena liquidez y apalancamiento del 1,5x de la Deuda Neta/EBITDA*

* EBITDA últimos 12 meses hasta marzo 2021

2020 Flujo de caja

Buen flujo de caja operativo alcanzando 82 M€

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020	
Beneficio antes de impuestos	38,4	57,3	
Depreciaciones y amortizaciones	29,2	30,8	
Deterioros	12,4	-	Deterioro del activo Bioniz al no ser ejercitada la opción de compra
Variaciones de capital circulante	(23,3)	(33,5)	Variación negativa en el capital circulante principalmente vinculada al aumento de las cuentas a cobrar
Otros ajustes	(2,7)	(3,4)	
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	28,0	(2,7)	
Flujo de caja de actividades (I)	82,0	48,5	
Capex recurrentes	(6,5)	(6,4)	
Inversiones	(22,1)	(48,9)	Recaudación del Impuesto de Sociedades, la mayoría vinculado a la filial española
Flujo de caja de actividades de inversión (II)	(28,6)	(55,3)	
Pago de intereses	(0,9)	(0,8)	
Incremento/ (disminución) deuda y otros	(1,3)	(17,9)	
Flujo de caja de actividades de financiación	(2,2)	(18,7)	
Flujo de caja generado durante el período	51,2	(25,5)	
Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)	53,4	(6,8)	Inversiones en 2021 relacionadas con el hito de Klisyri® para el lanzamiento comercial en EE.UU. y el pago inicial por la adquisición de Wyzora®

2021 Core Guidance reiterado

Ventas Netas Core*

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

Core EBITDA**

Entre 190M€ - 210M€
vs. año anterior (181 M€)

Equivalente a un
EBITDA
reportado de
215€ - 235 M€

**Esperamos que el Covid-19 siga impactando 1S 2021,
con normalización progresiva en 2S 2021**

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

Conclusiones

Conclusiones

- 1 Reiteramos nuestro Guidance de 2021 tras un buen comienzo de año.
- 2 Impulso positivo de nuestros motores de crecimiento que siguen mejorando las Ventas Netas Core* y el Core EBITDA*.
- 3 Estamos comprometidos en desarrollar nuestro “pipeline” para aprovechar el enorme potencial de crecimiento en nuestro negocio básico de dermatología médica con interesantes hitos en 2021.
- 4 Preparar el negocio para lanzamientos importantes con el fin de apoyar las oportunidades de crecimiento futuro lideradas por Gianfranco, que conducirá la estrategia focalizada en dermatología médica.
- 5 El equipo directivo continúa buscando oportunidades externas que generen valor sostenible para los accionistas, aprovechando nuestro sólido balance.

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

Apéndices

Fase avanzada del pipeline

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

Indicación	Molécula / Nombre comercial	Lanzamiento esperado	Fase I	Fase II	Fase III	Bajo registro	Geografía
Queratosis Actínica	Klisyri®	UE 2S 2021					
Psoriasis	Wynzora®	UE 2S 2021 / 1T 2022					
Dermatitis atópica	Lebrikizumab	2023					
Acné	Sarecycline	Solicitud 2023					

Pico de ventas estimado del pipeline en fase avanzada & lanzamientos recientes > €1Bn**

* Wynzora® marca aprobada en EE.UU y en proceso de aprobación en UE.

** No incluido Seysara China.

1T 2021 Total Desglose Pérdidas y Ganancias

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020	% var 2020	% var CER 2020
Ingresos Totales	222,5	247,3	(10,0%)	(9,2%)
Ventas Netas	220,6	241,3	(8,6%)	(7,7%)
Otros Ingresos	1,9	6,0	(68,3%)	(68,3%)
Coste de Ventas	(62,8)	(70,5)	(10,9%)	(10,9%)
Margen Bruto	157,8	170,8	(7,6%)	(6,4%)
<i>% sobre ventas</i>	71,5%	70,8%		
I+D	(13,4)	(21,3)	(37,1%)	(36,6%)
<i>% sobre ventas</i>	(6,1%)	(8,8%)		
Gastos Generales y de Administración	(101,2)	(98,2)	3,1%	5,2%
<i>% sobre ventas</i>	(45,9%)	(40,7%)		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(75,8)	(71,3)	6,3%	7,9%
<i>% sobre ventas</i>	(34,4%)	(29,5%)		
Depreciación y Amortización	(25,4)	(26,9)	(5,6%)	(1,9%)
Otros Gastos Operativos	(0,1)	0,2	(150,0%)	(150,0%)
EBITDA	74,2	88,3	(16,0%)	(14,8%)
<i>% sobre ventas</i>	33,6%	36,6%		

2020 Pérdidas & Ganancias Core* por trimestre

Millones de €	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2020	2019
Ingresos Totales	205,5	179,8	183,2	188,8	757,3	826,7
Ventas Netas	204,7	179,5	182,6	188,4	755,2	823,2
Otros Ingresos	0,8	0,3	0,6	0,4	2,1	3,5
Coste de Ventas	(70,5)	(58,8)	(60,8)	(57,2)	(247,3)	(249,2)
Margen Bruto	134,2	120,7	121,8	131,2	507,9	574,0
<i>% sobre ventas</i>	<i>65,6%</i>	<i>67,2%</i>	<i>66,7%</i>	<i>69,6%</i>	<i>67,3%</i>	<i>69,7%</i>
I+D	(21,3)	(19,5)	(17,4)	(20,7)	(78,9)	(92,2)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(10,4%)</i>	<i>(10,9%)</i>	<i>(9,5%)</i>	<i>(11,0%)</i>	<i>(10,4%)</i>	<i>(11,2%)</i>
Gastos Generales & de Administración	(98,2)	(88,6)	(88,1)	(95,3)	(370,2)	(394,1)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(48,0%)</i>	<i>(49,4%)</i>	<i>(48,2%)</i>	<i>(50,6%)</i>	<i>(49,0%)</i>	<i>(47,9%)</i>
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(71,3)	(61,4)	(61,7)	(68,4)	(262,8)	(281,0)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(34,8%)</i>	<i>(34,2%)</i>	<i>(33,8%)</i>	<i>(36,3%)</i>	<i>(34,8%)</i>	<i>(34,1%)</i>
Depreciación y Amortización	(26,9)	(27,2)	(26,4)	(26,9)	(107,4)	(113,1)
Otros Gastos Operativos	0,2	(1,0)	(0,1)	(2,0)	(2,9)	1,9
EBITDA	46,5	43,0	47,0	44,6	181,1	222,5
<i>% sobre ventas</i>	<i>22,7%</i>	<i>24,0%</i>	<i>25,7%</i>	<i>23,7%</i>	<i>24,0%</i>	<i>27,0%</i>

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

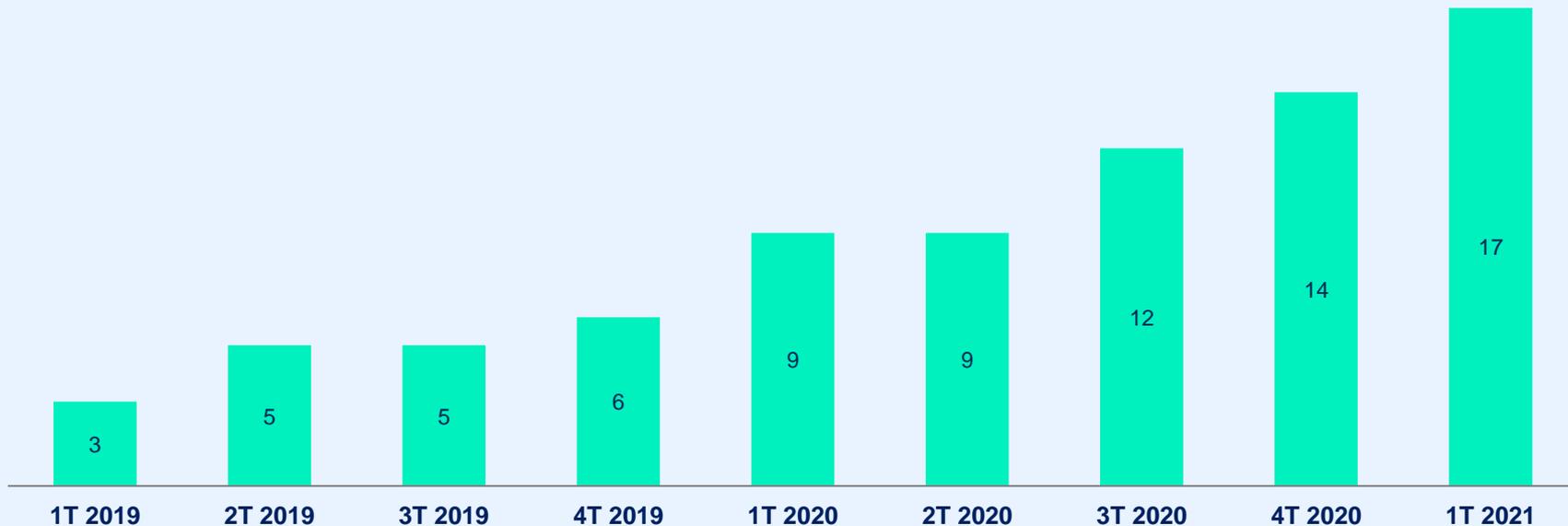
2020 Total Pérdidas & Ganancias por trimestre

Millones de €	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	2020	2019
Ingresos Totales	247,3	185,7	188,6	192,9	814,5	908,4
Ventas Netas	241,3	184,7	187,8	193,6	807,4	853,1
Otros Ingresos	6,0	1,0	0,8	(0,7)	7,1	55,3
Coste de Ventas	(70,5)	(58,8)	(60,8)	(57,2)	(247,3)	(249,2)
Margen Bruto	170,8	125,9	127,0	136,4	560,1	603,9
<i>% sobre ventas</i>	<i>70,8%</i>	<i>68,2%</i>	<i>67,6%</i>	<i>70,5%</i>	<i>69,4%</i>	<i>70,8%</i>
I+D	(21,3)	(19,5)	(17,4)	(20,7)	(78,9)	(92,2)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(8,8%)</i>	<i>(10,6%)</i>	<i>(9,3%)</i>	<i>(10,7%)</i>	<i>(9,8%)</i>	<i>(10,8%)</i>
Gastos Generales & de Administración	(98,2)	(88,6)	(88,1)	(95,3)	(370,2)	(394,1)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(40,7%)</i>	<i>(48,0%)</i>	<i>(46,9%)</i>	<i>(49,2%)</i>	<i>(45,9%)</i>	<i>(46,2%)</i>
Gastos Generales & de Administración sin Depreciación y Amortización	(71,3)	(61,4)	(61,7)	(68,4)	(262,8)	(281,0)
<i>% sobre ventas</i>	<i>(29,5%)</i>	<i>(33,2%)</i>	<i>(32,9%)</i>	<i>(35,3%)</i>	<i>(32,5%)</i>	<i>(32,9%)</i>
Depreciación y Amortización	(26,9)	(27,2)	(26,4)	(26,9)	(107,4)	(113,1)
Otros Gastos Operativos	0,2	(1,0)	(0,1)	(2,0)	(2,9)	1,9
EBITDA	88,3	48,9	52,4	48,7	238,3	304,2
<i>% sobre ventas</i>	<i>36,6%</i>	<i>26,5%</i>	<i>27,9%</i>	<i>25,2%</i>	<i>29,5%</i>	<i>35,7%</i>

Illumetri[®] Ventas Netas



Illumetri[®] Ventas Netas M€



Skilarence[®] Ventas Netas



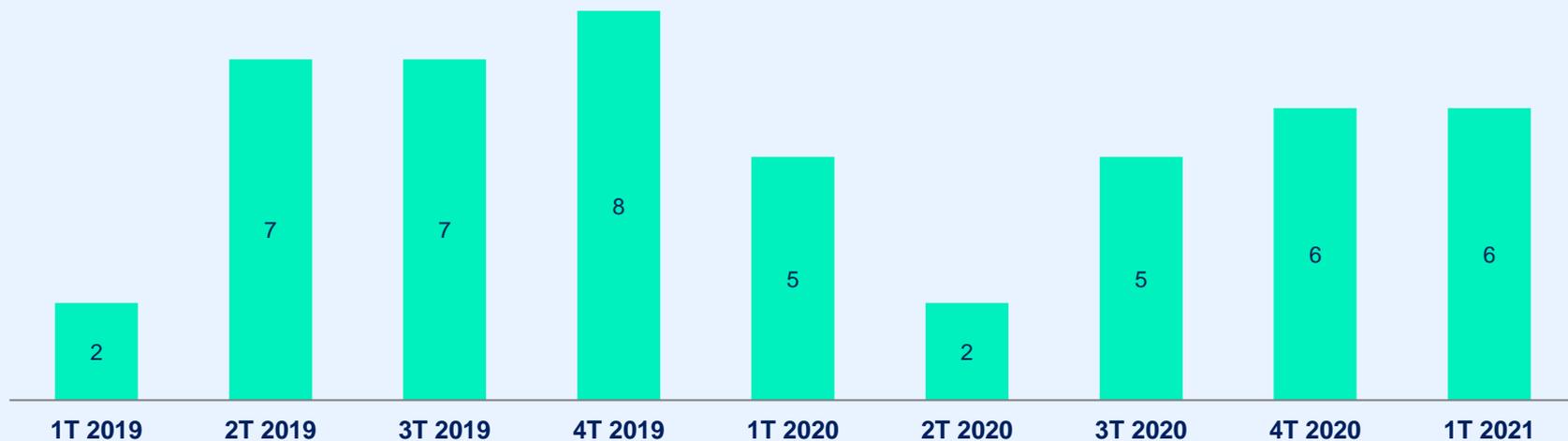
Skilarence[®] Ventas Netas M€



Seysara[®] Ventas Netas



Seysara[®] Ventas Netas en M€



1T 2021 Cuenta de Resultados CER

Milliones de €	1T CER 2021	1T 2020	Var.	1T 2021	% var. CER	% var vs 2020
Ingresos Totales	224,6	247,3	(24,8)	222,5	(9,2%)	(10,0%)
Ventas Netas	222,7	241,3	(20,7)	220,6	(7,7%)	(8,6%)
Otros Ingresos	1,9	6,0	(4,1)	1,9	(68,3%)	(68,3%)
Coste de ventas	(62,8)	(70,5)	7,7	(62,8)	(10,9%)	(10,9%)
Margen Bruto	159,9	170,8	(13,0)	157,8	(6,4%)	(7,6%)
% sobre ventas	71,8%	70,8%	0,7%	71,5%		
I+D	(13,5)	(21,3)	7,9	(13,4)	(36,6%)	(37,1%)
% sobre ventas	(6,1%)	(8,8%)	2,8%	(6,1%)		
Gastos Generales y de Administración	(103,3)	(98,2)	(3,0)	(101,2)	5,2%	3,1%
% sobre ventas	(46,4%)	(40,7%)	(5,2%)	(45,9%)		
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(76,9)	(71,3)	(4,5)	(75,8)	7,9%	6,3%
% sobre ventas	(34,5%)	(29,5%)	(4,8%)	(34,4%)		
Depreciación y Amortización	(26,4)	(26,9)	1,5	(25,4)	(19,0%)	(5,6%)
Otros Gastos Operativos	(0,1)	0,2	(0,3)	(0,1)	(150,0%)	(150,0%)
EBIT	44,9	57,5	(12,5)	45,0	(21,9%)	(21,7%)
% sobre ventas	20,2%	23,8%	(3,4%)	20,4%		(14,4%)
Depreciación y Amortización	30,3	30,8	(1,6)	29,2	(1,6%)	(5,2%)
% sobre ventas	13,6%	12,8%	0,5%	13,2%		3,7%
EBITDA	75,2	88,3	(14,1)	74,2	(14,8%)	(16,0%)
% sobre ventas	33,8%	36,6%	(3,0%)	33,6%		
Otros costes	-	(0,4)	0,4	-	n.m.	n.m.
Deterioros	(13,5)	-	(12,4)	(12,4)	n.m.	n.m.
Ingresos financieros netos / (gastos)	0,2	(2,3)	2,5	0,2	(108,7%)	(108,7%)
Diferencia tipo de cambio	5,6	2,5	3,1	5,6	124,0%	124,0%
Beneficio antes de impuestos	37,2	57,3	(18,9)	38,4	(35,1%)	(33,0%)
Impuestos sobre sociedades	(8,3)	(8,7)	0,1	(8,6)	(4,6%)	(1,1%)
Resultado Neto	28,9	48,6	(18,8)	29,8	(40,5%)	(38,7%)
Resultado Neto Normalizado	42,4	48,9	(6,7)	42,2	(13,3%)	(13,7%)

EURO	CER 2021	Marzo 2021
USD	1,11	1,21
CHF	1,07	1,09
GBP	0,86	0,87
PLN	4,32	4,55
DKK	7,47	7,44

1T 2021 Ventas Netas Core* por geografía

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020	% var vs 2020
Europa	176,4	162,9	8,3%
EE.UU.	23,4	28,5	(17,9%)
Resto del mundo	15,6	13,3	17,3%
Ventas Netas Core*	215,4	204,7	5,2%

* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca.

1T 2021 Productos más vendidos (V. Netas Core*)

Milliones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020	% var vs 2020
Franquicia Ebastel	20,6	22,5	(9%)
Ilumetri	16,9	8,9	89%
Franquicia Ciclopoli	14,6	13,2	10%
Efficib/Tesavel	11,8	12,8	(7%)
Crestor	8,9	9,5	(6%)
Franquicia Sativex	8,9	9,1	(2%)
Almax	7,6	8,1	(6%)
Franquicia Decoderm	7,4	7,4	(0%)
Imunorix	6,9	2,8	147%
Skilarence	6,4	7,5	(15%)
Resto de productos	106,4	105,5	1%
Ventas Netas Core*	215,4	204,7	5%

* Ventas Netas Core excluyen Ingresos Diferidos de AstraZeneca.

Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados Margen Bruto y EBITDA

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020
Ventas Netas (1)	220,6	241,3
- Aprovisionamientos (1)	(45,1)	(55,3)
- Otros costes de fabricación (2)		
Gastos de personal	(7,8)	(7,7)
Amortizaciones	(2,6)	(2,6)
Otros gastos de explotación	(7,3)	(4,6)
- Variación de provisiones (2)	-	(0,3)
Margen Bruto	157,8	170,8
% de Ingresos	71,5%	70,8%

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020
Beneficio de explotación	32,9	57,2
- Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Amortizaciones	29,2	30,8
Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	12,4	-
Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	(0,3)	0,3
EBITDA	74,2	88,3

(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 Marzo 2021	YTD Marzo 2020
EBITDA	74,2	88,3
- Amortizaciones	(29,2)	(30,8)
EBIT	45,0	57,5

Millones de €	YTD Marzo 2021	YTD Marzo 2020
Gastos financieros	(4,7)	(4,5)
Cambios por valoración de instrumentos financieros	4,9	2,2
Ingresos Financieros Netos / (gastos)	0,2	(2,3)

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