



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 2026)



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 dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2026, 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 resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante 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 2026 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 2025. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026. 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.



Luis Isidro Vidal Puig

23 de julio de 2026

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/18555
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 2026

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

Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026

(Miles de euros)

ACTIVO	Nota	30/06/2026	31/12/2025
		No auditado	Auditado
Fondo de comercio	8	315.966	315.966
Activos intangibles	9	876.594	894.332
Activos por derecho uso	10	37.376	40.776
Inmovilizado material	11	166.421	168.864
Activos financieros	12	50.039	22.690
Activos por impuesto diferido	23	173.608	180.523
ACTIVO NO CORRIENTE		1.620.004	1.623.151
Existencias	14	173.447	178.132
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15	177.427	158.470
Activos por impuestos corrientes	23	18.722	17.459
Otros activos corrientes		22.089	21.103
Inversiones financieras corrientes	12	839	1.050
Efectivo y otros activos líquidos	13	354.574	337.769
ACTIVO CORRIENTE		747.098	713.983
TOTAL ACTIVO		2.367.102	2.337.134

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	30/06/2026	31/12/2025
		No auditado	Auditado
Capital suscrito	16	26.133	25.774
Prima de emisión	16	632.733	596.078
Reserva legal	16	5.155	4.275
Otras reservas	16	817.823	811.853
Ajustes de valoración y otros	16	(28.581)	(28.475)
Diferencias de conversión	16	37.582	31.475
Resultado del periodo		39.554	46.154
PATRIMONIO NETO		1.530.399	1.487.134
Ingresos diferidos	17	27.826	25.633
Deudas financieras	18	272.249	270.035
Pasivos por arrendamiento no corrientes	10	31.520	34.508
Pasivos por impuesto diferido	23	57.760	60.639
Obligaciones de prestaciones por retiro	20	51.797	52.109
Provisiones	21	8.315	7.931
Otros pasivos no corrientes	19	63.584	48.506
PASIVO NO CORRIENTE		513.051	499.361
Deudas financieras	18	10.762	13.656
Pasivos por arrendamiento corrientes	10	7.580	7.775
Acreedores comerciales	19	235.530	193.853
Pasivos por impuestos corrientes	23	25.794	31.009
Otros pasivos corrientes	19	43.986	104.346
PASIVO CORRIENTE		323.652	350.639
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.367.102	2.337.134

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 2026.

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 2026

(Miles de euros)

	Nota	Periodo 2026	Periodo 2025
		No auditado	No auditado
Importe neto de la cifra de negocios	22	602.715	560.456
Otros Ingresos	22	2.910	2.915
Ingresos de explotación		605.625	563.371
Trabajos realizados para el inmovilizado	9	17.924	11.263
Aprovisionamientos	22	(141.901)	(129.972)
Gastos de personal	22	(136.475)	(131.747)
Amortizaciones	9, 10 y 11	(75.280)	(76.377)
Variación neta de correcciones valorativas	22	328	275
Otros gastos de explotación	22	(198.441)	(193.790)
Resultados netos por enajenación de activos	22	(114)	-
Resultado por deterioro del inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	9 y 22	-	-
Beneficio de explotación		71.666	43.023
Ingresos financieros	22	2.538	4.134
Gastos financieros	22	(9.120)	(8.010)
Diferencias de cambio	22	(266)	(1.060)
Resultado por valoración de instrumentos financieros	18 y 22	(3.967)	6.039
Resultado financiero		(10.815)	1.103
Resultado antes de impuestos		60.851	44.126
Impuesto sobre sociedades	23	(21.297)	(17.547)
Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante		39.554	26.579
Beneficio / (Pérdida) por Acción (Euros)	26		
A) Básico		0,18	0,12
B) Diluido		0,18	0,12

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 2026.

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 2026

(Miles de euros)

		Periodo 2026	Periodo 2025
	Nota	No auditado	No auditado
Resultado del periodo		39.554	26.579
Otro resultado global:			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado</i>			
Obligaciones de prestaciones por retiro	20	-	-
Impuesto sobre las ganancias de las partidas que no se reclasificarán	23	-	-
Otros		(106)	-
Total partidas que no se reclasificarán al resultado		(106)	-
<i>Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado</i>			
Otros cambios de valor		-	-
Diferencias de conversión de moneda extranjera	16	6.107	(26.980)
Total partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		6.107	(26.980)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos		6.001	(26.980)
Resultado global total del periodo		45.555	(401)
Atribuible a:			
- Propietarios de la dominante		45.555	(401)
- Participaciones no dominantes		-	-
Resultado global total atribuible a los propietarios de la dominante que surge de:			
- Actividades continuadas		45.555	(401)
- 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 2026.

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 2026

(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 al 1 de enero de 2025	16	25.616	581.874	4.275	762.381	(2.781)	79.329	(31.867)	59.408	10.147	1.488.382
Distribución del resultado		-	-	-	121.657	-	(111.510)	-	-	(10.147)	-
Dividendos	25	158	14.204	-	(40.559)	-	-	-	-	-	(26.197)
Acciones propias de la Sociedad Dominante	16	-	-	-	1.240	82	-	-	-	-	1.322
Resultado global total del periodo		-	-	-	-	-	-	-	(26.980)	26.579	(401)
Saldo a 30 de junio de 2025 (no auditado)	16	25.774	596.078	4.275	844.719	(2.699)	(32.181)	(31.867)	32.428	26.579	1.463.106

	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 al 1 de enero de 2026	16	25.774	596.078	4.275	845.967	(1.933)	(32.181)	(28.475)	31.475	46.154	1.487.134
Distribución del resultado		-	-	880	239.722	-	(194.448)	-	-	(46.154)	-
Dividendos	25	359	36.655	-	(40.809)	-	-	-	-	-	(3.795)
Acciones propias de la Sociedad Dominante	16	-	-	-	1.715	(210)	-	-	-	-	1.505
Resultado global total del periodo		-	-	-	-	-	-	(106)	6.107	39.554	45.555
Saldo a 30 de junio de 2026 (no auditado)	16	26.133	632.733	5.155	1.046.595	(2.143)	(226.629)	(28.581)	37.582	39.554	1.530.399

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 2026.

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 2026 (método indirecto)

(Miles de euros)

	Nota	Periodo 2026	Periodo 2025
		No auditado	No auditado
Flujo de efectivo			
Resultado antes de impuestos		60.851	44.126
Amortizaciones	9, 10 y 11	75.280	76.377
Correcciones valorativas por deterioro	9 y 22	-	-
Resultados netos por enajenación de activos	22	114	-
Ingresos financieros	22	(2.538)	(4.134)
Gastos financieros	22	9.120	8.010
Diferencias de cambio	22	266	1.060
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	18 y 22	3.967	(6.039)
Incorporación de ingresos diferidos	17	-	-
Imputación de ingresos diferidos	17	(4.117)	(1.620)
Variación valor razonable activo financiero Covis Pharma	12 y 22	-	-
		142.943	117.780
Ajustes de las variaciones al capital circulante:			
Variación de existencias	14	5.569	(9.216)
Variación en deudores comerciales y otros	15	(23.266)	(27.420)
Variación de acreedores comerciales	19	42.824	12.857
Variación de otros activos corrientes		(623)	(1.887)
Variación de otros pasivos corrientes		(14.495)	(11.631)
Ajustes de las variaciones de otras partidas no corrientes:			
Otras activos y pasivos no corrientes		1.153	(4.473)
		11.162	(41.770)
Flujo de efectivo por impuestos:		(22.276)	(18.459)
Flujos netos de efectivo de las actividades de explotación (I)		131.829	57.551
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Cobros intereses		1.995	3.795
Inversiones:			
Activos intangibles	9 y 19	(94.284)	(74.874)
Inmovilizado material	11	(8.103)	(11.524)
Activos financieros	12	(542)	(476)
Desinversiones:			
Cobros vinculados al contrato con Covis/AstraZeneca	12	1.741	4.915
Inmovilizado material	11	-	18
Otros activos no corrientes		211	214
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión (II)		(98.982)	(77.932)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago intereses	18	(6.356)	(5.079)
Instrumentos de patrimonio:			
Dividendos pagados	25	(3.795)	(26.197)
Adquisición/Enajenación de instrumentos patrimonio propio	16	(210)	82
Instrumentos financieros:			
Devolución de deudas con entidades de crédito	18	(5.000)	(5.000)
Pagos por arrendamiento financiero	10	(4.526)	(4.885)
Otros		3.845	7.306
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación (III)		(16.042)	(33.773)
Variación neta de efectivo y demás medios equivalentes al efectivo (I+II+III)		16.805	(54.154)
Efectivo y equivalentes al efectivo en el principio del periodo		337.769	387.954
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		354.574	333.800

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 2026.

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 2026
(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 éstos 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 23 de julio de 2026, 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 8 de mayo de 2026, 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 2026
(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 2025. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, preparados de acuerdo con las NIIF-UE, los mismos deben leerse juntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

b) Comparación de la información

La información contenida en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2026 y/o a 31 de diciembre de 2025 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

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 2025 y/o 31 de diciembre de 2025. No ha habido cambios en la composición del Grupo que puedan afectar de forma significativa la comparabilidad de las cifras del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026 con las del 31 de diciembre de 2025, así como las de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 con las del mismo periodo terminado el 30 de junio de 2025.

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 2025, excepto por las siguientes normas e interpretaciones que han entrado en vigor durante el primer semestre del año 2026:

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2026:

- Clasificación y valoración de activos financieros - Modificaciones a la NIIF 9
- Contratos referenciados a la electricidad procedente de fuentes de la naturaleza - Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7

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:

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

- NIIF 18 Presentación y desglose en estados financieros - Reemplazo a la NIC 1, con fecha efectiva 1 de enero de 2027.
- Dependientes sin responsabilidad pública: desgloses - Modificaciones a la NIIF 19

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

- No existen a fecha de presentación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados

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 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.

Impacto esperado de la primera aplicación de NIIF 18

La NIIF 18, aplicable a partir del 1 de enero de 2027, sustituye a la NIC 1 e introduce cambios relevantes en la presentación y desgloses de la información financiera, en particular en la estructura de la cuenta de resultados y en la definición de determinados subtotales de rendimiento.

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 2026
(Miles de euros)

La norma no modifica los criterios de reconocimiento ni valoración, pero sí afecta a la forma en que el Grupo presenta y comunica su rendimiento financiero.

El Grupo está evaluando los siguientes aspectos clave:

- la nueva estructura de la cuenta de resultados, incluyendo la introducción de categorías de ingresos y gastos (operativo, inversión y financiación), nuevos subtotales obligatorios y potenciales reclasificaciones de determinadas partidas actualmente incluidas en el resultado operativo;
- el criterio de presentación de los gastos operativos (por función o por naturaleza);
- los criterios de clasificación de ingresos y gastos, que pueden afectar a determinadas políticas contables de presentación;
- los criterios de agregación y desagregación de la información entre los estados financieros primarios y las notas;
- la identificación de métricas de rendimiento definidas por la dirección (Management-defined performance measures "MPM",) y su consistencia con la información reportada fuera de los estados financieros;
- y los impactos en sistemas de información y procesos de *reporting*.

El análisis de la NIIF 18 se encuentra en curso a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios.

En este sentido, se espera la introducción de nuevos subtotales en la estructura de la cuenta de resultados definidos por la NIIF 18, incluyendo el resultado antes de financiación e impuestos, así como la revisión del resultado operativo (actualmente denominado Beneficio de explotación). Adicionalmente, el Grupo está evaluando la presentación de subtotales adicionales, tales como el margen bruto, de acuerdo con los requisitos de la norma.

El Grupo ha evaluado si ejerce una actividad empresarial principal especificada según NIIF 18, sin que se haya identificado ninguno específico.

Como parte de la implementación de la NIIF 18 y la revisión asociada de la presentación de la información financiera, se prevé la reclasificación de determinados conceptos. En particular, se espera que ingresos por arrendamiento de espacios y ciertos ingresos financieros pasen a formar parte de la categoría de inversión, mientras que la mayoría de las diferencias de cambio se clasificarán en la categoría operativa.

Finalmente, el Grupo está evaluando el posible impacto de la NIIF 18 en los sistemas de información, procesos de reporting, covenants financieros y en la presentación de la información en el Formato Electrónico Único Europeo (ESEF). A la fecha, no se han identificado impactos materiales significativos, si bien el análisis continúa en curso.

El Grupo seguirá trabajando en el análisis a fin de tener implementado la NIIF 18 a inicio del ejercicio 2027.

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 2025. 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 2025, sin que haya modificación que tenga efecto significativo en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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 2026
(Miles de euros)

En estos estados financieros, se han utilizado estimaciones realizadas por la Dirección 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 impuesto diferido (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 2026 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 resultados consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2025.

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. El programa de gestión global de riesgos del Grupo tiene como objetivo identificar, evaluar y mitigar la incertidumbre derivada de los mercados financieros, así como minimizar los potenciales efectos adversos sobre sus resultados y flujos de efectivo.

Durante el ejercicio 2026, el Grupo ha continuado monitorizando de forma activa la evolución del entorno geopolítico y macroeconómico, prestando especial atención a las tensiones en Oriente Medio, en particular al conflicto entre Estados Unidos e Irán. Este contexto introduce riesgos adicionales, tanto directos como indirectos, relacionados principalmente con la volatilidad en los mercados energéticos, posibles disrupciones logísticas en rutas comerciales estratégicas, el endurecimiento de regímenes sancionadores internacionales y potenciales restricciones en los sistemas de pagos internacionales.

A 30 de junio de 2026, el Grupo ha evaluado el impacto potencial de estos factores sobre su operativa y cadena de suministro global. En particular, se han analizado riesgos asociados a la disponibilidad y coste de materias primas y principios activos (APIs), posibles interrupciones en la red logística internacional (incluyendo retrasos en transporte marítimo y aéreo), y la exposición indirecta a incrementos en costes energéticos y de transporte. Como resultado de dicho análisis, no se identifican riesgos de desabastecimiento de compuestos críticos vinculados al portfolio actual del Grupo.

Desde una perspectiva comercial, la exposición directa del Grupo a países de Oriente Medio es limitada y se canaliza principalmente a través de distribuidores terceros (segmento de Licenciarios (Nota 24)), lo que reduce el riesgo de crédito y de contraparte directo.

No se han producido cambios significativos en la función de gestión de riesgos ni en las políticas de control y mitigación de riesgos desde la fecha de cierre del ejercicio anterior. El Grupo continuará monitorizando la evolución de estos riesgos y evaluando, en su caso, la necesidad de implementar medidas adicionales de mitigación.

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 2026
(Miles de euros)

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 compromisos adquiridos, activos y pasivos contingentes a 30 de junio de 2026.

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) Cambios en la composición del Grupo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no se ha producido ningún cambio en la composición del Grupo respecto el 31 de diciembre de 2025.

7. Combinación de negocios

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, no se han producido combinaciones de negocios.

8. Fondo de comercio

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

	Miles de Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
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 2025.

Pérdidas por deterioro

No se han registrado deterioros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

A 30 de junio de 2026, 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 2025. 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 2026.

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 2026
(Miles de euros)

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 2026 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2025	Altas	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2026
Propiedad Industrial	2.162.247	6.526	-	-	20.289	2.189.062
Gastos de desarrollo ¹	137.527	17.924	-	-	460	155.911
Aplicaciones informáticas	93.641	1.021	4.137	-	38	98.837
Anticipos e inmovilizado en curso	78.033	12.584	(4.137)	-	-	86.480
Total coste Activos intangibles	2.471.448	38.055	-	-	20.787	2.530.290
A. Acum. Propiedad Industrial	(1.205.110)	(54.304)	-	-	(9.698)	(1.269.112)
A. Acum. Gastos de desarrollo	(5.597)	(1.552)	-	-	(83)	(7.232)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(74.474)	(4.660)	-	-	(39)	(79.173)
Total A. Acum. Activos intangibles	(1.285.181)	(60.516)	-	-	(9.820)	(1.355.517)
Pérdidas por deterioro	(291.935)	-	-	-	(6.244)	(298.179)
Valor Neto Activos Intangibles	894.332	(22.461)	-	-	4.723	876.594

¹ Las altas del epígrafe Gastos de desarrollo corresponden a gastos generados internamente en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

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 2026, las adiciones de activos intangibles han ascendido a 38,1 millones de euros y corresponden principalmente a:

- En febrero de 2026, se ha devengado el segundo hito de desarrollo vinculado al acuerdo de licencia exclusiva para IL-2muFc con Simcere, tras el avance a fase 2, por importe de 8 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a 6,8 millones de euros).
- En marzo de 2026 se ha firmado una nueva colaboración con Huaota Biopharmaceutical, con sede en Shanghái, para el desarrollo conjunto de un nuevo programa de anticuerpo monoclonal con potencial aplicación en alopecia androgénica y, potencialmente, en otras indicaciones. Como consecuencia, se ha pagado 4 millones de dólares estadounidenses (equivalentes a 3,4 millones de euros) en concepto de acceso a la plataforma tecnológica de Huaota.
- En mayo de 2026 se ha devengado el hito por el lanzamiento comercial en Alemania de Jublia, un producto para el tratamiento tópico de la onicomiosis, por un importe de 3 millones de euros. Los derechos para Europa de este producto fueron adquiridos en 2021.
- Tras la aprobación por la parte de la EMA de Ebglyss en noviembre de 2023 (indicado para la dermatitis atópica) se comenzaron 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 2026 asciende a 17,9 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.

No ha habido bajas significativas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

Pérdidas por deterioro

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2025.

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 2026
(Miles de euros)

A continuación, se incluye un análisis de sensibilidad realizado de los activos que se encontraban analizados a 31 de diciembre de 2025 (los productos Seysara y Cordran Tape), 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 portfolio	- Incremento / Reducción del volumen de ventas estimadas en un 10% (*) - Incremento / Reducción de cinco puntos en la tasa de crecimiento de la renta perpetua. - Incremento/ Reducción de medio punto en la tasa de descuento	+19 / (20) +0 / (4) (4) / +4

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

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 2026 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2025	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2026
Construcciones	59.392	-	-	-	59.392
Maquinaria	28	-	-	-	28
Elementos de transporte	11.176	799	(1.188)	74	10.861
Total coste Derechos de uso	70.596	799	(1.188)	74	70.281
A. Acum. Construcciones	(26.183)	(2.577)	-	-	(28.760)
A. Acum. Maquinaria	-	(42)	-	-	(42)
A. Acum. Elementos de transporte	(3.637)	(1.606)	1.188	(48)	(4.103)
Total A. Acum. Derechos de uso	(29.820)	(4.225)	1.188	(48)	(32.905)
Valor Neto Derechos de uso	40.776	(3.426)	-	26	37.376

Las adiciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 corresponden principalmente a la renovación de flotas de vehículos de las redes comerciales.

El principal activo corresponde al contrato de alquiler con una empresa vinculada de la sede central del Grupo (Nota 28), con un valor neto contable de 21,2 millones de euros a 30 de junio de 2026. No hay ningún otro contrato de arrendamiento que sea relevante de forma individual.

Los pagos realizados durante dicho periodo en concepto de arrendamientos han ascendido a 4.526 miles de euros.

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

Miles de euros	Saldo a 30/06/2026	Saldo a 31/12/2025
Pasivos por arrendamiento		
No corriente	31.520	34.508
Corriente	7.580	7.775
Total	39.100	42.283

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 2026
(Miles de euros)

Pasivos por arrendamiento	Vencimientos	Miles de Euros
Corriente	Hasta 6 meses	3.913
	De 6 meses a 1 año	3.667
No corriente	De 1 a 2 años	7.800
	De 2 a 3 años	6.501
	De 3 a 4 años	5.103
	De 4 a 5 años	4.837
	Más de 5 años	7.279
Total		39.100

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 2026 ha sido el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2025	Altas	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2026
Terrenos y construcciones	110.560	508	270	(144)	-	111.194
Instalaciones técnicas y maquinaria	116.490	551	5.665	(783)	146	122.069
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	256.299	2.291	6.653	(121)	162	265.284
Otro inmovilizado	15.865	1.067	505	(148)	14	17.303
Anticipos e inmovilizado en curso	14.431	3.686	(13.093)	-	-	5.024
Total coste Inmovilizado material	513.645	8.103	-	(1.196)	322	520.874
A. Acum. Terrenos y construcciones	(58.719)	(1.248)	-	91	-	(59.876)
A. Acum. Instalaciones técnicas y maquinaria	(69.294)	(2.638)	-	760	(38)	(71.210)
A. Acum. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(206.549)	(5.376)	-	121	(35)	(211.839)
A. Acum. Otro inmovilizado	(10.219)	(1.277)	-	110	(142)	(11.528)
Total A. Acum. Inmovilizado material	(344.781)	(10.539)	-	1.082	(215)	(354.453)
Pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Inmovilizado Material	168.864	(2.436)	-	(114)	107	166.421

Las adiciones del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 obedecen, básicamente, a mejoras en los centros productivos y al centro de I+D del Grupo.

No ha habido bajas significativas en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos del inmovilizado material.

12. Activos financieros

Tal y como se detalla en la Nota 5-j) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de valoración de acuerdo con la NIIF 9:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- Activos financieros a coste amortizado.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Grupo no mantiene instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

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 2026
(Miles de euros)

Inversiones financieras no corrientes

La composición y el movimiento de este epígrafe del balance intermedio resumido consolidado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 es el siguiente:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2025	Altas	Cambios en valor razonable	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2026
Valor razonable, cambios en resultados	12.578	-	-	(1.611)	-	-	10.967
Valor razonable, cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Coste amortizado	10.112	27.762	-	1.161	-	37	39.072
Total coste	22.690	27.762	-	(450)	-	37	50.039
Valor razonable, cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Valor razonable, cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Total deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Valor Neto	22.690	27.762	-	(450)	-	37	50.039

- Activos a valor razonable, con cambios en resultados

Corresponden principalmente al activo financiero derivado del 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, Duaklir y otras marcas con bromuro de aclidinio), incluyendo pagos contingentes en función de hitos futuros. El 5 de enero de 2022 se hizo efectiva la cesión de dichos derechos a Covis.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el importe pendiente de cobro corresponde al valor actual de los royalties futuros estimados. Los importes a cobrar en los próximos 12 meses se clasifican en el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" (Nota 15).

La metodología de valoración y las principales hipótesis utilizadas se describen en la Nota 12 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2025. Las variaciones en el valor razonable se registran en el epígrafe de "Otros ingresos" de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada (Nota 22).

A continuación, se detallan los movimientos del activo, así como los flujos de efectivo asociados:

Miles de euros	Saldo a 31/12/2025	Cambios en valor razonable	Traspasos	Flujos de efectivo	Saldo a 30/06/2026
Activos financieros no corrientes (Nota 12)	12.578	-	(1.611)	-	10.967
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 15)	2.701	-	1.611	(1.741)	2.571
Total	15.279	-	-	(1.741)	13.538

- Activos a coste amortizado

Incluyen principalmente activos financieros derivados de subvenciones concedidas por el CDTI (Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial), instrumentadas en forma de préstamos parcialmente reembolsables (Nota 19), así como otros créditos a largo plazo vinculados a acuerdos de cesión de licencias y fianzas.

En función del plazo estimado de cobro, los importes se clasifican como corrientes, en el epígrafe de "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" (Nota 15), o como no corrientes. El calendario de cobro depende fundamentalmente del cumplimiento de determinados hitos asociados al desarrollo de los proyectos financiados.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 se han formalizado nuevos préstamos vinculados a cuatro programas de desarrollo por un importe total de 27,1 millones de euros, que se esperan cobrar con posterioridad al 30 de junio de 2027 y por ello se han clasificado como activos financieros no corriente.

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 2026
(Miles de euros)

Adicionalmente, este epígrafe incluye cobros aplazados vinculados a acuerdos de cesión de licencias y fianzas a largo plazo.

Inversiones financieras corrientes

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, este epígrafe incluye principalmente intereses devengados pendientes de cobro y fianzas a corto plazo. Asimismo, se incluyen inversiones financieras a corto plazo que no cumplen los criterios para ser consideradas equivalentes al efectivo (Nota 13).

Las inversiones realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 han devengado un tipo de interés medio del 2,1%.

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, según detallado en la Nota 5-h) de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2025, de otro modo se consideran inversiones financieras corrientes.

Parte de las cuentas bancarias son remuneradas, con un interés medio devengado del 1,4% durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

14. Existencias

La composición de este capítulo del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Materias primas y otros aprovisionamientos	34.201	42.889
Productos en curso	45.567	35.134
Mercaderías	8.953	13.576
Productos terminados	84.726	86.533
Total	173.447	178.132

El saldo de existencias del cuadro anterior se presenta neto de saldos deteriorados por obsolescencia y lenta rotación, que a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 ascienden a 10.926 y 11.032 miles de euros, respectivamente.

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

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos de inventario en sus instalaciones, así como de pérdidas derivadas del transporte.

15. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este capítulo del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Clientes por ventas y prestación de servicios	163.019	141.907
Cuenta a cobrar con Covis (Nota 12)	2.571	2.701
Otros deudores	13.044	15.218
Provisión por pérdidas por deterioro	(1.207)	(1.356)
Total	177.427	158.470

El epígrafe de "Clientes por venta y prestación de servicios" incluye el saldo pendiente de cobro por importe de 14 millones de euros correspondiente a la desinversión de la franquicia Actithiol, compuesta por los productos Actithiol Antihistamínico, Actithiol Pediátrico y Mucoactiol. Dicha operación fue

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 2026
(Miles de euros)

efectiva el 30 de junio de 2026, y de los 14 millones de euros, 13 se han recibido a principios de julio de 2026 y el millón restante se espera cobrar a principios de 2027.

El epígrafe de “Otros deudores” incluye la parte a cobrar en el plazo inferior a un año de los derechos de cobro de préstamos concedidos por el CDTI (Nota 12) a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 (5,5 y 12,9 millones de euros, respectivamente).

El saldo de “Provisión por pérdidas por deterioro” incluye 170 miles de euros a 30 de junio de 2026 (161 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) 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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Miles de euros				
	Clientes por ventas y prestación de servicios	Cuenta a cobrar con Covis	Otros deudores	Correcciones valorativas por deterioro	Total deudores
No vencido	152.587	2.571	13.044	-	168.202
Menos de 30 días	6.194	-	-	-	6.194
De 30 a 60 días	1.199	-	-	-	1.199
De 60 a 90 días	1.250	-	-	-	1.250
De 90 a 180 días	1.338	-	-	(756)	582
De 180 a 360 días	96	-	-	(96)	-
Más de 360 días	355	-	-	(355)	-
Saldo a 30/06/2026	163.019	2.571	13.044	(1.207)	177.427

	Miles de euros				
	Clientes por ventas y prestación de servicios	Cuenta a cobrar con Covis	Otros deudores	Correcciones valorativas por deterioro	Total deudores
No vencido	127.454	2.701	15.218	-	145.373
Menos de 30 días	10.919	-	-	-	10.919
De 30 a 60 días	1.588	-	-	-	1.588
De 60 a 90 días	746	-	-	(156)	590
De 90 a 180 días	280	-	-	(280)	-
De 180 a 360 días	336	-	-	(336)	-
Más de 360 días	584	-	-	(584)	-
Saldo a 31/12/2025	141.907	2.701	15.218	(1.356)	158.470

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 “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” a 30 de junio de 2026 asciende al 8,5% (7,0% a 31 de diciembre de 2025).

No existen garantías sobre los saldos de clientes.

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.

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 2026
(Miles de euros)

16. Patrimonio neto

Capital social

El capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2026 se encuentra representado por 217.777.331 acciones de 0,12 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas (214.785.198 acciones a 31 de diciembre de 2025).

Con fecha 10 de junio de 2026 fueron admitidas a cotización 2.992.133 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 90,6% 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 359.055,96 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 2026 y 31 de diciembre de 2025, son los siguientes:

<i>Nombre o denominación social del titular directo de la participación</i>	% Participación 30/06/2026	% Participación 31/12/2025
Grupo Plafin, S.A.	44,3%	44,3%
Grupo Corporativo Landon, S.L.	15,6%	15,6%
Norbel Inversiones, S.L.	5,1%	5,1%
Total	65,0%	65,0%

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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.

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 36.655 miles de euros.

Tras esta ampliación de capital el saldo de la partida de prima de emisión asciende a 632.733 miles de euros a 30 de junio de 2026 (596.078 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

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 5.155 miles de euros que presenta esta cuenta a 30 de junio de 2026 (4.275 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) corresponde al saldo de la reserva legal de la Sociedad Dominante.

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 2026
(Miles de euros)

Otras reservas

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

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Reserva por capital amortizado	30.540	30.540
Reserva de fusión	4.588	4.588
Reserva de revalorización	2.539	2.539
Reserva para pagos basados en acciones	5.330	3.615
Otras reservas voluntarias	1.003.598	804.685
Subtotal otras reservas de la Sociedad Dominante	1.046.595	845.967
Reservas en sociedades consolidadas	(226.629)	(32.181)
Acciones propias	(2.143)	(1.933)
Total otras reservas	817.823	811.853

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 2026 ascienden a 77,7 millones de euros (61,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 asciende a 30.540 miles de euros.

Reserva para pagos basados en acciones

Conforme a lo descrito en la Nota 5-t) de las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2025, en 2024 el Grupo estableció unos nuevos planes de retribución que parcialmente se liquidarán mediante instrumentos de patrimonio. En el epígrafe "Reserva para pagos basados en acciones" se incluye el importe devengado a 30 de junio de 2026 por la parte que se liquidará en acciones, que asciende a 5.330 miles de euros (3.615 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

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 2026 la Sociedad Dominante posea una autocartera que representa el 0,07% del capital social (0,06% a 31 de diciembre de 2025) y un valor nominal global de 18,7 miles de euros (16,3 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) y que han sido registradas de acuerdo con la NIIF-UE. El precio medio de adquisición de dichas acciones ha sido de 11,2 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 un importe negativo de 28.581 miles de euros a 30 de junio de 2026 y 28.475 miles de euros a 31 de diciembre de 2025, 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: un importe negativo de 18.489 miles de euros a 30 de junio de 2026 (-18.506 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).
- 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 2025, de acuerdo con la aplicación de la NIIF 9, el Grupo registró en este epígrafe las pérdidas de valor de las sociedades participadas Suneva Medical

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 2026
(Miles de euros)

Inc. y Dermelle LLC. El saldo acumulado a 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025 asciende a un importe negativo 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 se presenta a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Almirall Inc / Almirall LLC (EEUU)	34.478	28.954
Almirall Limited (UK)	(814)	(1.051)
Otras sociedades dependientes	3.918	3.572
Total diferencias de conversión	37.582	31.475

El movimiento del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo a 31 de diciembre de 2025	31.475
Variación por diferencias de cambio	6.107
Saldo a 30 de junio de 2026	37.582

17. Ingresos diferidos

El movimiento y el saldo de este epígrafe para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2025	25.633
Adiciones	6.310
Imputación a resultados (Nota 22)	(4.117)
Saldo a 30 de junio de 2026	27.826

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos:

- Acuerdo de renovación de derechos de marca para determinados territorios principalmente, en Europa del Este. El saldo a 30 de junio de 2026 asciende a 21,7 millones de euros (24,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).
- Diferencia entre el valor nominal y el valor razonable de préstamos concedidos por el CDTI (Nota 19). El saldo a 30 de junio de 2026 asciende a 6,1 millones de euros (1,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2025)

Las adiciones del periodo corresponden principalmente a la diferencia entre el valor nominal y el valor razonable de los préstamos del CDTI formalizados en el primer semestre de 2026 (Nota 19).

Acuerdo de renovación de derechos de marca

El acuerdo se firmó en julio de 2025 y entró en vigor el 1 de enero de 2026, tras la expiración del acuerdo previo. Bajo los términos de este contrato, el Grupo percibió 20 millones de euros a la firma, se percibirán royalties y se contempla el suministro del producto durante los ejercicios 2026 a 2030. Adicionalmente, a principios del ejercicio 2031 se recibirá un cobro final de 5 millones de euros (Nota 12).

El importe diferido comprende el cobro inicial de 20 millones de euros y el valor actual neto del cobro final de 5 millones de euros. Ambos importes se imputan en el epígrafe de "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada durante el periodo 2026–2030.

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 2026
(Miles de euros)

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, se han reconocido 2,4 millones de euros en dicho epígrafe (Nota 22).

Préstamos CDTI

La parte considerada como subvención de los préstamos del CDTI (Nota 19) se reconoce como ingreso diferido y se imputa a resultados en función del avance de los proyectos financiados (principalmente entre 1 y 2 años). La imputación 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 2025, el Grupo clasifica sus pasivos financieros en las siguientes categorías de valoración:

- Pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados: 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 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto (*)	Corriente	No corriente			
				2027/2028	2028/2029	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado							
Pólizas de crédito	275.000	-	-	-	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito	80.000	30.000	10.000	10.000	10.000	-	20.000
Obligaciones simples de rango senior	250.000	245.449	-	-	-	245.449	245.449
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Pasivos por instrumentos financieros derivados	N/A	6.800	-	-	-	6.800	6.800
Intereses devengados pendientes de pago	N/A	762	762	-	-	-	-
Total a 30 de junio de 2026	605.000	283.011	10.762	10.000	10.000	252.249	272.249

(*) Saldo dispuesto descontando los gastos de emisión

	Límite	Saldo dispuesto (*)	Corriente	No corriente			
				2027	2028	Resto	Total
Pasivos financieros a coste amortizado							
Pólizas de crédito	275.000	-	-	-	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito	80.000	35.000	10.000	10.000	10.000	5.000	25.000
Obligaciones simples de rango senior	250.000	245.035	-	-	-	245.035	245.035
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados							
Pasivos por instrumentos financieros derivados	N/A	2.833	2.833	-	-	-	-
Intereses devengados pendientes de pago	N/A	823	823	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2025	605.000	283.691	13.656	10.000	10.000	250.035	270.035

(*) Saldo dispuesto descontando los gastos de emisión

Obligaciones simples de rango senior

Con fecha 17 de diciembre de 2025, la Sociedad Dominante procedió al cierre y desembolso de una emisión de obligaciones simples de rango senior por un importe nominal agregado de 250 millones de euros, con un tipo de interés fijo anual de 3,75% y con vencimiento el 15 de junio de 2031 (5 años y

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 2026
(Miles de euros)

medio). 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 4,2%.

La deuda de estas obligaciones se presenta por el nominal (250 millones de euros) descontados los gastos de emisión (que ascendieron a 5 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 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	3,57% (Euribor + Margin)	3,57%
Préstamo Banco Europeo de inversiones	80.000	30.000	17/04/2029	1,65%	1,65%
Total a 30 de junio de 2026	355.000	30.000			

	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	3,48% (Euribor + Margin)	3,48%
Préstamo Banco Europeo de inversiones	80.000	35.000	17/04/2029	1,65%	1,65%
Total a 31 de diciembre de 2025	355.000	35.000			

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 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”) con una entidad bancaria (actualmente Caixabank, S.A). A través de dicha operación se obliga a pagar un interés variable a la entidad bancaria como compensación y dicha entidad se compromete como adquiriente 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 2025 por un plazo de 2 años.

Adicionalmente, cuando el valor razonable sea inferior al 75% del valor de coste, el Grupo debe compensar la pérdida aportando caja al banco solo por la diferencia entre el % de bajada y el 75% del valor del coste (reduciendo en ese caso el valor del derivado contabilizado). Una vez se ha realizado alguna liquidación, en el caso de que el valor razonable recupere valor desde la última liquidación, el Grupo recuperará los pagos realizados de manera mensual (siempre limitado al coste de adquisición y las liquidaciones realizadas anteriormente por parte del Caixabank, S.A.). Una vez el valor sea superior o igual al 75% del valor del coste, el Grupo habrá recuperado todas las liquidaciones realizadas previamente.

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 2026
(Miles de euros)

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 la entidad bancaria (2.510.952 acciones equivalentes a 35,1 millones de euros, correspondientes al 1,2% del capital social de la Sociedad Dominante).

No se ha producido ningún desembolso vinculado al instrumento en el primer semestre de 2026.

En el cuadro siguiente se detalla los impactos en a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	Miles de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Activo subyacente:		
Valor razonable	28.273	32.240
Coste de adquisición	35.073	35.073
Plusvalía / (minusvalía)	(6.800)	(2.833)
Desembolsos realizados hasta la fecha	-	-
Activo / (pasivo) por instrumento financiero derivado	(6.800)	(2.833)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio (Nota 22)	(3.967)	11.562

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 2026 y 2025, el coste medio de la deuda ha sido del 1,9% 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 2026 ascienden a 762 miles de euros (823 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) 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 a 1/01/2026	Flujos de efectivo	Intereses devengados	Cambios de valor razonable	Saldo a 30/06/2026
Pasivos financieros a coste amortizado					
Pólizas de crédito	-				-
Préstamos con entidades de crédito	35.000	(5.000)	-	-	30.000
Obligaciones simples de rango senior	245.035	-	414	-	245.449
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Pasivos por instrumentos financieros derivados	2.833	-	-	3.967	6.800
Intereses devengados pendientes de pago	823	(6.356)	6.295	-	762
Total Deuda financiera	283.691	(11.356)	6.709	3.967	283.011

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 2026
(Miles de euros)

	Saldo 01/01/2025	Flujos de efectivo	Intereses devengados	Cambios de valor razonable	Saldo 30/06/2025
Pasivos financieros a coste amortizado					
Pólizas de crédito	-	-	-	-	-
Préstamos con entidades de crédito	45.000	(5.000)	-	-	40.000
Obligaciones simples de rango senior	297.993	-	575	-	298.568
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados					
Pasivos por instrumentos financieros derivados	2.046	4.395	-	(6.039)	402
Intereses devengados pendientes de pago	2.327	(5.079)	5.031	-	2.279
Total Deuda financiera	347.366	(5.684)	5.606	(6.039)	341.249

19. Acreedores comerciales y Otros pasivos

Acreedores comerciales

La composición a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Proveedores	95.610	69.703
Acreedores comerciales	139.920	124.150
Total Acreedores comerciales a corto plazo	235.530	193.853

Otros pasivos

La composición a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	Miles de Euros				
	Corriente	No corriente			Total
		2027/2028	2028/2029	Resto	
Préstamos vinculados a la investigación	443	940	1.616	38.562	41.118
Deudas por compras de inmovilizado	7.964	-	8.852	-	8.852
Remuneraciones pendientes de pago	35.430	229	1.408	1.035	2.672
Pasivos por impuestos a largo plazo	-	-	-	6.795	6.795
Otras deudas	149	-	-	4.147	4.147
Total a 30 de junio de 2026	43.986	1.169	11.876	50.539	63.584

	Miles de Euros				
	Corriente	No corriente			Total
		2027	2028	Resto	
Préstamos vinculados a la investigación	278	469	1.363	18.431	20.263
Deudas por compras de inmovilizado	64.193	-	8.636	-	8.636
Remuneraciones pendientes de pago	39.708	4.413	2.885	1.366	8.664
Pasivos por impuestos a largo plazo	-	-	-	6.795	6.795
Otras deudas	167	-	-	4.148	4.148
Total a 31 de diciembre de 2025	104.346	4.882	12.884	30.740	48.506

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 2026 y 2042.

Dado que estos préstamos incorporan condiciones ventajosas respecto a las de mercado (como tramos no reembolsables o periodos de carencia), el Grupo determina su valor razonable en el reconocimiento

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 2026
(Miles de euros)

inicial. La diferencia entre el valor nominal y el valor razonable se registra como ingreso diferido (Nota 17), tratándose como una subvención, y se imputa a resultados de acuerdo con el grado de avance de los proyectos financiados. Asimismo, el efecto financiero se reconoce de acuerdo con el coste amortizado.

Los importes pendientes de cobro se presentan en los epígrafes de activos financieros no corrientes y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (Notas 12 y 15, respectivamente).

En el primer semestre de 2026 se han concedido 4 nuevos préstamos, por un valor nominal de 27,1 millones de euros y un valor razonable de 20,7 millones de euros.

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 a 31 de diciembre de 2025 incluye principalmente el pago pendiente con Sun Pharma devengado a finales de 2025 (equivalente a un total de 46,8 millones de euros), que se ha pagado durante el primer semestre de 2026.

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 y la provisión por retribuciones a largo plazo, tanto los planes SEUS como las Performance Shares Plan (Nota 5-t) de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025).

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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, a 30 de junio de 2026 se ha clasificado como "Pasivos por impuesto a largo plazo" 6.795 miles de euros (6.795 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

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 2025	52.109
Coste por intereses	1.007
Prestaciones pagadas	(1.320)
Otros movimientos	1
Saldo a 30 de junio de 2026	51.797

No ha habido cambios significativos en el pasivo registrado respecto al 31 de diciembre de 2025.

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 2026 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre 2025	7.931
Adiciones o dotaciones	276
Diferencias de conversión	120
Reversión	(12)
Saldo a 30 de junio 2026	8.315

Corresponde principalmente 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 2025.

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 2026
(Miles de euros)

22. Ingresos y gastos**Importe neto de la cifra de negocios**

En los cuadros siguientes se detalla el importe neto de la cifra de negocios de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, desglosado por conceptos y segmentos:

	Miles de Euros	
	Periodo 2026	Periodo 2025
Ventas de productos	579.666	538.072
Ingresos por cesión de licencias	23.049	22.384
Importe neto de la cifra de negocios	602.715	560.456

	Miles de Euros	
	Periodo 2026	Periodo 2025
Comercialización mediante red propia	520.575	475.123
Comercialización mediante licenciarios	64.477	64.351
Fabricación para terceros e intermediación	17.663	20.982
Importe neto de la cifra de negocios	602.715	560.456

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 2026	Periodo 2025
España	181.455	179.604
Europa y Oriente Medio	376.240	334.208
América, Asia y África	45.020	46.644
Importe neto de la cifra de negocios	602.715	560.456

	Miles de Euros	
	Periodo 2026	Periodo 2025
España	181.455	179.604
Alemania	166.963	155.762
Italia	59.749	51.000
Francia	32.833	24.007
Estados Unidos	19.699	21.449
Reino Unido	19.349	19.308
Resto de países	122.667	109.326
Importe neto de la cifra de negocios	602.715	560.456

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

	Miles de Euros	
	Periodo 2026	Periodo 2025
Dermatología y otras	369.655	318.312
Gastrointestinal y metabolismo	50.850	46.804
Respiratoria	67.579	65.144
Cardiovascular	42.789	43.240
Sistema nervioso central	36.189	49.980
Osteomuscular	18.826	18.159
Otras especialidades terapéuticas	16.827	18.817
Importe neto de la cifra de negocios	602.715	560.456

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 2026
(Miles de euros)

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 2026 y 2025:

	Miles de Euros	
	Periodo 2026	Periodo 2025
Imputación de ingresos diferidos (Nota 17)	1.711	1.620
Otros	1.199	1.295
Otros ingresos	2.910	2.915

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2026	Periodo 2025
Compras	137.216	137.950
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(8.626)	(9.462)
Variación de existencias de materias primas y mercaderías	13.311	1.484
Aprovisionamientos	141.901	129.972

Personal

La composición de los gastos de personal para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2026	Periodo 2025
Sueldos y salarios	102.745	97.933
Seguridad Social a cargo de la empresa	20.717	19.559
Indemnizaciones	4.088	5.020
Otros gastos sociales	8.925	9.235
Gastos de personal	136.475	131.747

El número medio de empleados del Grupo para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y de 2025, distribuido por categorías profesionales y sexo, es el siguiente:

	Periodo 2026			Periodo 2025		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1	1	-	1
Directivos	73	45	118	69	49	118
Mandos	105	112	217	104	98	202
Técnicos	511	716	1.227	508	700	1.208
Administrativos	261	265	526	271	259	530
Otros	-	-	-	-	2	2
Total	951	1.138	2.089	953	1.108	2.061

La plantilla a fecha de 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	30 de junio de 2026			31 de diciembre de 2025		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros	1	-	1	1	-	1
Directivos	76	46	122	72	49	121
Mandos	105	109	214	106	109	215
Técnicos	513	722	1.235	519	713	1.232
Administrativos	256	269	525	273	264	537
Otros	-	-	-	-	2	2
Total	951	1.146	2.097	971	1.137	2.108

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 2026
(Miles de euros)

Asimismo, a 30 de junio de 2026 el número de consejeros es de 10, de los cuales 4 son mujeres y 6 hombres (a 31 de diciembre de 2025 eran 10, de los cuales 4 eran mujeres y 6 hombres).

El número de empleados del Grupo a 30 de junio de 2026 con diversidad funcional mayor o igual al treinta y tres por ciento asciende a 40 personas (42 personas a 31 de diciembre de 2025).

Otros gastos de explotación

El desglose de este epígrafe para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Periodo 2026	Periodo 2025
Actividades de I+D	50.417	48.649
Arrendamientos y cánones	43.992	34.204
Reparaciones y conservación	11.579	11.355
Servicios profesionales independientes	12.930	13.680
Transportes	9.119	8.531
Primas de seguros	1.985	2.170
Servicios bancarios y similares	613	405
Actividades promocionales	45.289	50.673
Suministros	2.523	2.344
Otros servicios	18.873	20.497
Otros tributos	1.121	1.282
Otros gastos de explotación	198.441	193.790

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 de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 ascienden a 34,5 y 25,7 millones de euros, respectivamente. El incremento viene explicado principalmente por el crecimiento en ventas de los productos comercializados bajo las marcas Ilumetri, Wyzora y Ebglyss.

Resultados netos por enajenación de activos

El detalle de este epígrafe en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2026		Periodo 2025	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
En la enajenación o baja de activos intangibles	-	-	-	-
En la enajenación o baja del inmovilizado material	-	(114)	-	-
	-	(114)	-	-
Resultados netos por enajenación de activos	(114)		-	

Resultado financiero

El detalle del Resultado financiero en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Periodo 2026		Periodo 2025	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Gastos financieros por obligaciones (Nota 18)	-	(4.997)	-	(3.720)
Ingresos / (Gastos) financieros y asimilados	2.538	(4.123)	4.134	(4.290)
Variación valor razonable instrumentos financieros (Nota 18)	-	(3.967)	6.039	-
Diferencias de cambio	-	(266)	-	(1.060)
	2.538	(13.353)	10.173	(9.070)
Resultado financiero	(10.815)		1.103	

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 2026
(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” (5,0 millones de euros en el periodo 2026 y 3,7 millones de euros en el periodo 2025).

Por otra parte, los ingresos corresponden a intereses por valor de 2,5 millones de euros en el periodo 2026 (4,1 millones de euros en el periodo 2025) que provienen en su mayoría de inversiones en depósitos y ciertas cuentas remuneradas.

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 una pérdida de 4,0 millones de euros en el periodo 2026 (6,0 millones de euros de beneficio en el periodo 2025).

23. Situación fiscal

Saldos mantenidos con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores con Administraciones Públicas, a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Hacienda Pública deudora por IVA	6.568	7.342
Hacienda Pública deudora por Impuesto Sociedades	11.891	10.086
Otros conceptos	263	31
Total saldos deudores	18.722	17.459
Hacienda Pública acreedora por IVA	7.909	9.689
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	3.424	4.729
Organismos de la Seguridad social acreedores	4.930	4.808
Hacienda Pública acreedora por Impuesto Sociedades	9.531	11.783
Total saldos acreedores	25.794	31.009

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

La Sociedad Dominante y las sociedades integrantes del grupo fiscal español tienen abiertos a inspección los ejercicios 2021 al 2024 para el Impuesto sobre Sociedades y de los ejercicios 2022 al 2025 para el resto de los impuestos que le son aplicables.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, no se han iniciado otras inspecciones.

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.

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 23 de la memoria correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

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 2026
(Miles de euros)

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, no se han producido movimientos significativos de los activos y pasivos por impuesto diferido.

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

No se ha producido ningún cambio significativo respecto a la situación descrita en la Nota 23 de la memoria correspondiente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

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 2025. En la Nota 24 de dichas cuentas anuales consolidadas, se detallan las bases y metodología seguidas para preparar la información financiera por segmentos, donde no hay ingresos entre segmentos.

Información financiera por segmentos por negocios

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026:

	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	500.876	19.699	64.477	-	17.663	-	602.715
Otros Ingresos	-	-	-	1.711	1.199	-	2.910
Ingresos de explotación	500.876	19.699	64.477	1.711	18.862	-	605.625
Trabajos realizados para el inmovilizado	-	-	-	17.924	-	-	17.924
Aprovisionamientos	(135.110)	(4.053)	(22.374)	(746)	(19.818)	40.200	(141.901)
Gastos de personal	(53.366)	(8.791)	(756)	(19.844)	(31.516)	(22.202)	(136.475)
Amortizaciones	(35.558)	(11.081)	(4.774)	(4.971)	(12.537)	(6.359)	(75.280)
Variación neta de correcciones valorativas	-	-	-	-	328	-	328
Otros gastos de explotación	(94.434)	(10.774)	(2.625)	(61.522)	(17.447)	(11.639)	(198.441)
Resultados netos por enajenación de activos	-	-	-	-	(114)	-	(114)
Resultado por deterioro del inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio de explotación	182.408	(15.000)	33.948	(67.448)	(62.242)	-	71.666
Ingresos financieros	-	-	-	-	2.538	-	2.538
Gastos financieros	-	-	-	-	(9.120)	-	(9.120)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(266)	-	(266)
Resultado por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	(3.967)	-	(3.967)
Resultado antes de impuestos	182.408	(15.000)	33.948	(67.448)	(73.057)	-	60.851
Impuesto sobre sociedades	-	-	-	-	(21.297)	-	(21.297)
Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	182.408	(15.000)	33.948	(67.448)	(94.354)	-	39.554

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 2026
(Miles de euros)

Cuenta de resultados segmentada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025:

	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	451.116	24.007	64.351	-	20.982	-	560.456
Otros Ingresos	6	-	5	1.620	1.284	-	2.915
Ingresos de explotación	451.122	24.007	64.356	1.620	22.266	-	563.371
Trabajos realizados para el inmovilizado	-	-	-	11.263	-	-	11.263
Aprovisionamientos	(121.464)	(5.110)	(22.947)	-	(20.376)	39.925	(129.972)
Gastos de personal	(50.779)	(8.758)	(754)	(18.803)	(31.592)	(21.061)	(131.747)
Amortizaciones	(35.139)	(14.857)	(4.069)	(4.371)	(11.620)	(6.321)	(76.377)
Variación neta de correcciones valorativas	(385)	277	-	-	383	-	275
Otros gastos de explotación	(89.274)	(11.272)	(3.126)	(59.073)	(18.502)	(12.543)	(193.790)
Beneficio de explotación	154.081	(15.713)	33.460	(69.364)	(59.441)	-	43.023
Ingresos financieros	-	-	-	-	4.134	-	4.134
Gastos financieros	-	-	-	-	(8.010)	-	(8.010)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	(1.060)	-	(1.060)
Beneficios por valoración de instrumentos financieros	-	-	-	-	6.039	-	6.039
Resultado antes de impuestos	154.081	(15.713)	33.460	(69.364)	(58.338)	-	44.126
Impuesto sobre sociedades	-	(32)	-	-	(17.515)	-	(17.547)
Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante	154.081	(15.745)	33.460	(69.364)	(75.853)	-	26.579

Activo del balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026 segmentado:

	Áreas comerciales			Resto de áreas		Total
	Red propia (Europa)	Red propia (EEUU)	Licenciarios	I + D	Servicios corporativos y fabricación	
Fondo de comercio	270.550	-	45.416	-	-	315.966
Activos intangibles	425.381	132.661	113.347	186.128	19.077	876.594
Activos por derecho de uso	5.058	1.230	61	-	31.027	37.376
Inmovilizado material	1.607	3.763	9	31.615	129.427	166.421
Activos financieros	-	-	-	-	50.039	50.039
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	173.608	173.608
ACTIVO NO CORRIENTE	702.596	137.654	158.833	217.743	403.178	1.620.004
Existencias	102.064	6.719	11.648	-	53.016	173.447
Deudores comerciales y otros	120.458	18.184	24.070	5.489	9.226	177.427
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	18.722	18.722
Otros activos corrientes	-	1.295	-	10.593	10.201	22.089
Inversiones financieras corrientes	-	-	-	-	839	839
Efectivo y otros activos líquidos	-	-	-	-	354.574	354.574
ACTIVO CORRIENTE	222.522	26.198	35.718	16.082	446.578	747.098
TOTAL ACTIVO	925.118	163.852	194.551	233.825	849.756	2.367.102

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 2026
(Miles de euros)

Activo del balance consolidado a 31 de diciembre de 2025 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	450.234	144.139	121.457	160.932	17.570	894.332
Activos por derecho de uso	5.733	1.410	61	-	33.572	40.776
Inmovilizado material	1.582	4.376	11	40.790	122.105	168.864
Activos financieros	-	-	-	-	22.690	22.690
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	180.523	180.523
ACTIVO NO CORRIENTE	728.099	149.925	166.945	201.722	376.460	1.623.151
Existencias	107.946	9.227	8.438	-	52.521	178.132
Deudores comerciales y otros	95.393	23.286	24.395	12.695	2.701	158.470
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	-	17.459	17.459
Otros activos corrientes	-	-	-	-	21.103	21.103
Inversiones financieras corrientes	-	-	-	-	1.050	1.050
Efectivo y otros activos líquidos	-	-	-	-	337.769	337.769
ACTIVO CORRIENTE	203.339	32.513	32.833	12.695	432.603	713.983
TOTAL ACTIVO	931.438	182.438	199.778	214.417	809.063	2.337.134

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

	Miles de euros	
	30/06/2026	30/06/2025
Red propia (Europa)	3.677	1.192
Red propia (EEUU)	-	-
Licenciatarios	-	-
I + D	31.417	21.022
Servicios corporativos y fabricación	11.805	16.981
Total adiciones	46.899	39.195

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 2026 y 2025:

	Periodo 2026			Periodo 2025		
	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)	% sobre Nominal	Euros por Acción	Importe (Miles de Euros)
Acciones ordinarias	158%	0,19	40.809	158%	0,19	40.559
Dividendos totales pagados	158%	0,19	40.809	158%	0,19	40.559
Dividendos con cargo a resultados	158%	0,19	40.809	158%	0,19	40.559

El pago de dividendos de 2026 y 2025 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 2026, el pago en efectivo ha sido elegido por el 9,4% de los derechos (lo que ha supuesto un desembolso de 3,8 millones de euros) y el 90,6% 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 2026
(Miles de euros)

En 2025, el pago en efectivo fue elegido por el 66,7% de los derechos (lo que supuso un desembolso de 26,2 millones de euros) y el 33,3% 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 2026 y 2025, no había ningún instrumento financiero con efectos dilutivos.

De acuerdo con ello:

	Periodo 2026	Periodo 2025
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	39.554	26.579
Nº medio ponderado de acciones ordinarias disponibles (*)	216.302	216.302
Nº medio ponderado de acciones diluidas (**)	216.302	216.302
Beneficio básico por acción (euros)	0,18	0,12
Beneficio diluido por acción (euros)	0,18	0,12

(*) 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 2026 se han creado 2.992.133 acciones nuevas de la Sociedad Dominante en la ampliación de capital con fecha del 10 de junio de 2026.

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 2025, cuyo valor ha permanecido igual que la cifra publicada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 existían acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 127,7 y 94,6 millones de euros, respectivamente, que tendrán que 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 2025 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 2026
(Miles de euros)

b) Pasivos contingentes

No existen otros pasivos contingentes adicionales a los mencionados en las notas de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados y de la Nota 9 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

c) Activos contingentes

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no existen activos contingentes.

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 2026 y 2025, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Sociedad	Parte vinculada	Concepto	Ejercicio	Miles de Euros		
				Transacciones	Saldos - Deudor / (Acreedor)	
				Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Comerciales	Pasivo por arrendamientos
Almirall, S.A.	Sinkasen, S.L.U.	Arrendamientos	2026	(1.733)	(350)	(23.808)
			2025	(1.694)	-	(25.320)
Almirall, S.A.	Sinkasen, S.L.U.	Costes repercutidos	2026	11	-	-
			2025	132	399	-
Almirall, S.A.	Grupo Corporativo Landon, S.L.	Otros	2026	(71)	(18)	-
			2025	(9)	(35)	-

(*) Los saldos corresponden a los cierres de 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

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.

Adicionalmente, sociedades vinculadas a algunos miembros del Consejo de Administración han prestado servicios de asesoramiento a la Sociedad Dominante por importes de mil euros en ambos periodos de 2026 y 2025. El Consejo de Administración considera que dichos servicios no comprometen su independencia, al tratarse de importes puntuales y no significativos, recibidos además en calidad de expertos en la materia.

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 2026 y 2025 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 1.618 y 1.573 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 2026 (1 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, se han devengado primas de seguro de responsabilidad civil por importe de 106 miles de euros (111 miles de euros en el mismo periodo de 2025) 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 y PSP (véase Nota 5-t de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el

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 2026
(Miles de euros)

31 de diciembre de 2025) ha ascendido a 528 miles de euros en los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 (498 miles de euros para el mismo periodo de 2025). El saldo de la provisión por dichos planes asciende a 2.541 miles de euros a 30 de junio de 2026 (2.063 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

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 2026 y 31 de diciembre de 2025.

El Grupo ha incluido en la determinación de los miembros Directivos a efectos de los estados financieros intermedios resumidos consolidados 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 2026 y 2025 por los Directivos, no integrantes 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 2.611 y 2.944 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 y PSP ha ascendido a 639 y 782 miles de euros en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 2025, respectivamente. El saldo de la provisión por dichos planes asciende a 4.296 miles de euros a 30 de junio de 2026 (4.405 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los Directivos a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

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 2026, 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 consolidado

(Periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026)



ÍNDICE

1.	Resumen del semestre	3
2.	Desarrollo corporativo	4
3.	Evolución de las principales cifras de la cuenta de resultados intermedia resumida consolidada	4
4.	Balance intermedio resumido consolidado. Situación financiera	4
5.	Factores de riesgo	5
6.	Gestión de riesgo financiero y uso de instrumentos de cobertura	5
7.	Tendencias para el año 2026	6
8.	Órganos de Administración, Consejo.....	6
9.	Estructura de capital. Participaciones significativas.....	7
10.	Acciones propias.....	8
11.	Pactos parasociales y restricciones a la transmisibilidad y voto	8
12.	Acuerdos significativos	8
13.	Hechos posteriores	8

1. Resumen del semestre

El periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 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 en ventas viene liderado principalmente por los productos comercializados bajo las marcas comerciales Ebglyss (para tratar la dermatitis atópica de moderada a grave), Ilumetri (para tratar la psoriasis en placa, de moderada a grave) y Wyzora (para tratar la psoriasis de leve a moderada). En particular, el crecimiento de Ebglyss viene marcado por la contribución de los mercados de Francia, Italia y Alemania.

Desde el punto de vista macroeconómico, el primer semestre de 2026 ha estado marcado por un crecimiento moderado en la eurozona y una reactivación de las presiones inflacionistas. Durante este periodo, el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés sin cambios hasta junio de 2026, cuando acordó una subida de 25 puntos básicos en respuesta a la evolución de la inflación y al aumento de los riesgos geopolíticos. En este contexto, las previsiones de crecimiento para la zona euro se han revisado a la baja.

En el ámbito geopolítico, el periodo ha venido marcado por la intensificación del conflicto en Oriente Medio, con efectos sobre los precios de la energía, las cadenas de suministro y el comercio internacional. Asimismo, la guerra entre Rusia y Ucrania continúa afectando al entorno económico europeo, si bien su impacto presenta un carácter más estructural y ampliamente incorporado por los mercados.

Paralelamente, se ha acentuado la fragmentación del comercio internacional, impulsada por las tensiones entre bloques económicos y una mayor adopción de medidas proteccionistas. Entre ellas, destacan las iniciativas arancelarias de Estados Unidos, incluidas nuevas tarifas sobre importaciones, así como la persistencia de fricciones comerciales con la Unión Europea.

A 30 de junio de 2026, el Grupo ha evaluado el impacto potencial, tanto directo como indirecto, de estos acontecimientos y concluye que no han tenido, ni se prevé que tengan, efectos significativos sobre sus operaciones o estrategia. Asimismo, dichas circunstancias no han afectado al valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo a la fecha de presentación de esta información.

Desde la perspectiva de I+D, durante el primer semestre de 2026 destacaron los avances en diversos estudios relacionados con Ebglyss, incluyendo la publicación de resultados positivos del estudio ADorable-1 para el tratamiento de la dermatitis atópica moderada a grave en población pediátrica. Asimismo, se inició la fase 2 de IL2-muFC para alopecia areata y dermatitis atópica, en el marco de la colaboración con Simcere, y se identificó un candidato para el tratamiento del cáncer de piel no melanoma derivado de la colaboración con Etherna. Por otra parte, en marzo de 2026 se formalizó una nueva colaboración con Huaota Biopharmaceutical, con sede en Shanghái, para el desarrollo conjunto de un programa de anticuerpo monoclonal con potencial aplicación en diversas indicaciones, incluyendo la dermatología.

El dividendo propuesto por el Consejo de Administración el 23 de febrero de 2025 fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 8 de mayo de 2026. 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 9,4% de los derechos (lo que ha supuesto un desembolso de 3,8 millones de euros) y el 90,6% restante ha optado por recibir nuevas acciones al valor nominal unitario que se han emitido como aumento de capital. El 10 de junio de 2026 fueron admitidas a cotización 2.992.133 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 354,6 millones de euros (337,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Dicha evolución viene explicada por:

- Sólido flujo de caja de las actividades de explotación (+131,8 millones de euros), en línea con el beneficio de explotación e impulsado por una mejora en el capital circulante, pero parcialmente compensado por los pagos a cuenta del impuesto de sociedades (principalmente, Alemania y Suiza).
- Pagos netos de las actividades de inversión (-99,0 millones de euros) resultantes principalmente de diversos pagos de licencias devengados a finales de 2025 (48,3 millones de euros) y los hitos y nuevos acuerdos de desarrollo anteriormente mencionados vinculados al acuerdo de licencia con Simcere y nueva colaboración con Huaota Biopharmaceutical.
- Pagos netos de las actividades de financiación (-16,0 millones de euros) debido al pago de intereses de la deuda, las amortizaciones trimestrales del préstamo con el Banco Europeo de Inversiones, los pagos de arrendamientos financieros y el pago por dividendo, parcialmente compensado por los cobros de los préstamos vinculados a proyectos de investigación.

2. Desarrollo corporativo

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, se han producido los siguientes hitos de desarrollo y hechos relevantes:

- Con fecha 16 de marzo de 2026, Almirall comunicó que el ensayo pivotal de Fase 3 ADorable-1 de lebrikizumab en dermatitis atópica de moderada a grave en pacientes pediátricos alcanzó sus criterios de valoración coprimarios y secundarios. Los resultados obtenidos mostraron mejoras en los principales indicadores clínicos evaluados, incluyendo el aclaramiento de la piel, la reducción de la gravedad de la enfermedad, el alivio del prurito y la mejora de la calidad de vida a las 16 semanas de tratamiento.
- Con fecha 30 de junio, se anunció la desinversión de la franquicia Actithiol, compuesta por los productos Actithiol Antihistamínico, Actithiol Pediátrico y Mucoactiol.

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

- Los Ingresos de explotación ascienden a 605,6 millones de euros (+7,5%) como consecuencia de:
 - El importe neto de la cifra de negocios ha ascendido a 602,7 millones de euros, mostrando un incremento del 7,5% gracias al crecimiento de los productos dermatológicos en Europa (encabezados por Ilumetri, Ebglyss y Wynzora).
 - Los Otros ingresos han ascendido a 2,9 millones de euros, estables con respecto al mismo periodo del año anterior.
- Los gastos de personal se han incrementado (+3,6%) debido a las incorporaciones del periodo y a los incrementos salariales por convenios en diversas geografías, como es el caso de España.
- Los gastos de explotación se han incrementado (+2,4%) debido al avance de los estudios de I+D y a los royalties devengados especialmente en el caso de Ilumetri y Ebglyss.
- Las amortizaciones han ascendido a 75,3 millones de euros (-1,4%), prácticamente en línea con el mismo periodo de 2025.
- El resultado financiero ha ascendido a una pérdida neta de 10,8 millones principalmente por la valoración negativa del derivado ligado al “Equity swap” (debido a la bajada de la cotización de la acción).
- Como consecuencia de lo indicado anteriormente el resultado después de impuestos asciende a un beneficio de 60,9 millones de euros (+37,9% con respecto el mismo periodo de 2025).

4. Balance intermedio resumido consolidado. Situación financiera

Las principales variaciones del Balance intermedio resumido consolidado a 30 de junio de 2026 con respecto a 31 de diciembre de 2025 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 inventarios han disminuido gracias a la normalización del nivel de inventarios y a la estacionalidad de un producto para el tratamiento de la alergia.
- Los deudores comerciales han incrementado debido al crecimiento del Importe neto de la cifra de negocios.
- La posición de caja al cierre de 30 de junio de 2026 asciende a 354,6 millones de euros, un incremento de 16,8 millones respecto al 31 de diciembre de 2025, gracias a la mejora en los flujos de actividades de explotación.
- La deuda financiera se ha mantenido estable puesto que las amortizaciones trimestrales del préstamo con el Banco Europeo de Inversiones se han visto compensadas por el incremento en el pasivo vinculado al valor razonable del Equity swap.
- El epígrafe de Otros pasivos corrientes ha disminuido como consecuencia del pago de hitos devengados en 2025 pero pagados en el primer semestre de 2026.

5. 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.
- Incremento de precios de materias primas, transporte y energía, así como escasez de suministros derivada de la volatilidad geopolítica y macroeconómica y/o de riesgos físicos agravados por el cambio climático.
- Dificultades en la consecución de los objetivos de sostenibilidad relacionados con terceros en la cadena de suministro y mayores costes de transición debido a la emisión de normativas más restrictivas por parte de los organismos reguladores para cumplir con los objetivos relacionados con el cambio climático.
- 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 portafolio de productos.
- Dificultades en la captación y retención de talento.

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

Riesgo de tipo de interés

A 30 de junio de 2026, 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. Los principales instrumentos de deuda que mantiene el Grupo 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 (de los que quedan pendiente de pago 30 millones a 30 de junio de 2026) fue concedido el 17 de abril de 2019 con un interés fijo del 1,35%, 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 en 2021, el tipo de interés se vio incrementado en 0,30%, por lo que el tipo de interés es del 1,65%.
- Con fecha 17 de diciembre de 2025, la Sociedad Dominante procedió al cierre y desembolso de una emisión de obligaciones simples de rango senior por un importe nominal agregado de 250 millones de euros, con un tipo de interés fijo anual de 3,75% y con vencimiento el 15 de junio de 2031.
- El Grupo tiene suscrita una póliza de crédito revolving, que devenga un tipo de interés variable referenciado al Euribor, pero de la que no tenía dispuesto importe alguno a 30 de junio de 2026 y 2025.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo está expuesto al riesgo del tipo de cambio en determinadas operaciones derivadas de su actividad. Fundamentalmente se trata de cobros en dólares correspondientes a ventas de producto acabado, cobros y pagos derivados de la operación realizada con Covis, pagos en dólares derivados de los acuerdos de licencia con Athenex, Lilly o Sun Pharma, pagos en dólares por ensayos clínicos, compras de materias primas y pagos de royalties en yenes y dólares. La divisa más relevante con la que opera el Grupo es el dólar estadounidense.

Riesgo de liquidez

El Grupo determina las necesidades de tesorería utilizando dos herramientas fundamentales de previsión que varían en cuanto a su horizonte temporal.

Por una parte, se establece 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.

Por otra parte, 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.

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 2026, todos los “covenants” se cumplen, tal y como se menciona en la Nota 18 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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.

7. Tendencias para el año 2026

Para el ejercicio 2026 se espera que la compañía continúe la senda de crecimiento del portfolio de productos biológicos, encabezado por Ebglyss para el tratamiento de la dermatitis atópica e Ilumetri para la psoriasis. Dentro del portfolio dermatológico otros productos destacados son Wynzora y Klisyri, el primero para el tratamiento de la psoriasis y el segundo para el tratamiento de la queratosis actínica. Se espera que ambos sigan creciendo de durante el año 2026.

En cuanto a actividades de I+D, el foco continuará en los productos en fases tempranas de desarrollo, vinculado a los acuerdos con Ichnos, Simcere, Evotec, Etherna, Novo Nordisk y Eloxx. En concreto, se mantiene el objetivo de tener en marcha seis estudios de prueba de concepto (PoC) antes de que finalice 2026. Entre los hitos más próximos, destaca el paso a Fase I de un anticuerpo biespecífico (anti-IL-13 y OX-40L) para el tratamiento de la dermatitis atópica, así como el inicio de un estudio de Fase III con lebrikizumab (principio activo de Ebglyss) para eccema numular, una patología con importantes necesidades médicas no cubiertas.

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

8. Órganos de Administración, Consejo

Nombramiento de consejeros

La elevación a la Junta General de las propuestas de nombramiento de consejeros se realiza (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, 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. El Consejo de Administración tiene aprobada una Política de Selección de Consejeros y Composición del Consejo concreta y verificable, dirigida a favorecer una composición apropiada y equilibrada del Consejo, que asegura que las propuestas de nombramiento o reelección se fundamenten en un análisis previo de las competencias requeridas por dicho Consejo y favorezca la diversidad de conocimientos, experiencias, edad y género.

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

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 concorra 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 incursos 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, estos 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 salvo las indelegables por precepto legal o estatutario, según resulta de escritura autorizada por la Notario de Barcelona Doña Blanca Pardo García en fecha 19 de mayo de 2025.

9. Estructura de capital. Participaciones significativas

El capital social de la Sociedad Dominante a 30 de junio de 2026 se encuentra representado por 217.777.331 acciones de 0,12 euros de valor nominal, totalmente suscritas y desembolsadas (214.785.198 acciones a 31 de diciembre de 2025).

Con fecha 10 de junio de 2026 fueron admitidas a cotización 2.992.133 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 90,55% 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 359.055,96 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 2026 y 31 de diciembre de 2025, son los siguientes:

<i>Nombre o denominación social del titular directo de la participación</i>	% Participación 30/06/2026	% Participación 31/12/2025
Grupo Plafin, S.A.	44,3%	44,3%
Grupo Corporativo Landon, S.L.	15,6%	15,6%
Norbel Inversiones	5,1%	5,1%
Total	65,0%	65,0%

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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. 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 2026 la Sociedad Dominante posea una autocartera que representa el 0,07% del capital social (0,06% a 31 de diciembre de 2025) y un valor nominal global de 18,7 miles de euros (16,3 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) y que han sido registradas de acuerdo con la NIIF-UE. El precio medio de adquisición de dichas acciones ha sido de 11,2 euros por acción. Las acciones de la Sociedad Dominante en su poder tienen por objeto su negociación en el mercado.

11. 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 que ostentan indirectamente en Almirall S.A. a través de Grupo Plafin, S.A.U., por un lado y Grupo Corporativo Landon, S.L., de otro.

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.

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.