

11 de mayo de 2026

1T 2026

Resultados financieros y
Business Update

Exoneración de responsabilidad

Este documento ha sido preparado por Almirall, S.A., (la “Compañía”) exclusivamente para su uso durante la presentación. Este documento es una traducción al español de la versión en inglés, disponible en nuestra página web, ante cualquier discrepancia, la versión en inglés prevalece. Este documento incluye información resumida y no pretende ser exhaustivo. Este documento no puede ser divulgado, publicado o utilizado por ninguna persona o entidad por ningún motivo sin el consentimiento previo, expreso y por escrito de la Compañía.

La información contenida en este documento sobre el precio al que se compraron o vendieron en el pasado los valores emitidos por la Compañía, o la información sobre el rendimiento de los valores emitidos por la Compañía, no puede utilizarse como guía para el rendimiento futuro de los valores de la Compañía.

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

Algunas declaraciones contenidas en este documento, que no son hechos históricos, son declaraciones sobre proyecciones de futuro.

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

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir valores, de conformidad con las disposiciones de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. Además, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de compra, de venta o de canje de valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

Agenda

Carlos Gallardo, Presidente y CEO

Destacados 1T 2026

Biológicos, motores de crecimiento: Ilumetri® y Ebglyss®

Karl Ziegelbauer, CSO

Actualización del *pipeline*

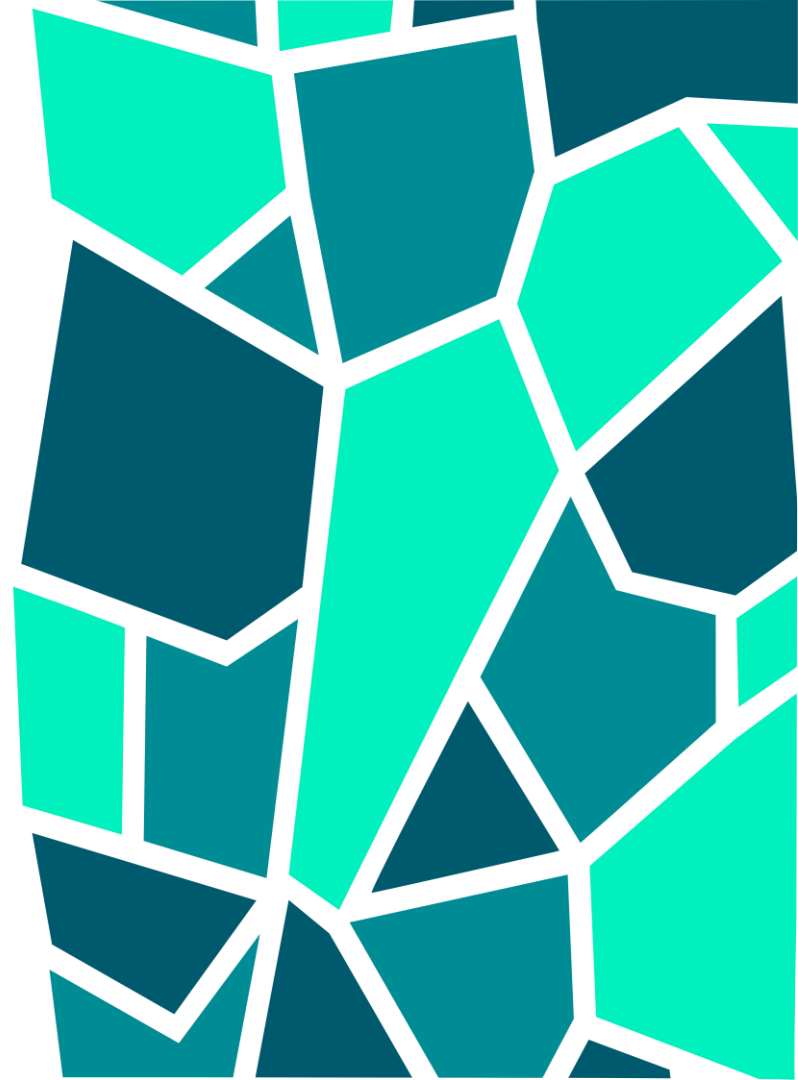
Jon Garay, CFO

Evolución financiera

Carlos Gallardo, Presidente y CEO

Conclusiones

Destacados 1T 2026



1T 2026 destacados

Evolución en línea con las expectativas, *Guidance* 2026 reiterado

Evolución operativa en línea

Ventas Netas

291,0 M€ +2,2% interanual (9% LTM* interanual) con sólido desempeño en dermatología en Europa de +19,3% interanual, en línea con lo esperado

EBITDA

67,5 M€: equivalente a un margen de EBITDA de 23,2%, mejorando vs FY 2025

Guidance 2026 reiterado

Respaldado por la adopción consistente de biológicos, con crecimiento continuado esperado en el resto del año

Productos clave en la UE impulsan el crecimiento

Ilumetri® (psoriasis)

Desempeño estable. Ventas Netas de 61,6 M€ +11,8% interanual

Ebglyss® (dermatitis atópica)

Fuerte resultado mientras los mercados europeos siguen escalando tras lanzamientos clave. Ventas Netas de 41,9 M€ +2x interanual

Wynzora® (psoriasis)

Crecimiento sólido, líder en cuota en mercados clave. Ventas Netas 9,3 M€ +20,8% interanual

Klisyri® (queratosis actínica)

Desempeño estable en Europa. Ventas netas globales de 7,4 M€ +7,2% interanual

El pipeline innovador avanza según lo previsto

3 estudios PoC/Fase II en marcha

Anti-IL-1RAP mAb en hidradenitis suppurativa; IL-2-muFc en alopecia areata; IL-2muFc en dermatitis atópica (por nuestro *partner* Simcere)

3 PoCs previstos en próximos 9-12 meses

Anti-IL-21 mAb en hidradenitis suppurativa; IL-2muFc y Anti-IL-1RAP mAb en otras enfermedades inflamatorias de la piel

Inicio de la Fase I del anti-IL-13/OX40L BsAb

Nueva colaboración con Huaota para el desarrollo de un anticuerpo monoclonal en dermatología médica

* Últimos 12 meses hasta 1T 2026

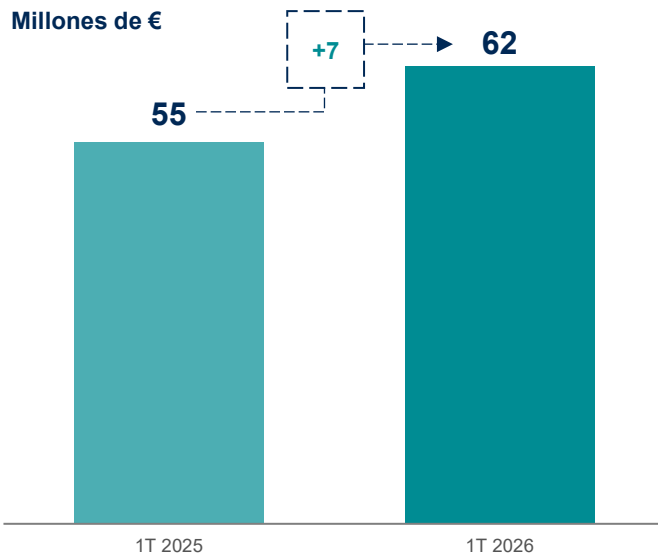
Biológicos, motores de crecimiento

Ilumetri[®] y Ebglyss[®]

Ilumetri® destacados

Mantiene una posición favorable en psoriasis avanzada, reforzada por resultados de práctica clínica real en cuanto a eficacia y control de la enfermedad a largo plazo

Ventas Netas en Europa 1T 2026 de 62 M€ +12% interanual



Crecimiento estable de doble dígito en 1T 2026; objetivo de **ventas pico >300 M€** sigue en curso

Bien posicionado y con diferenciación dentro de la **clase líder Anti-IL-23***

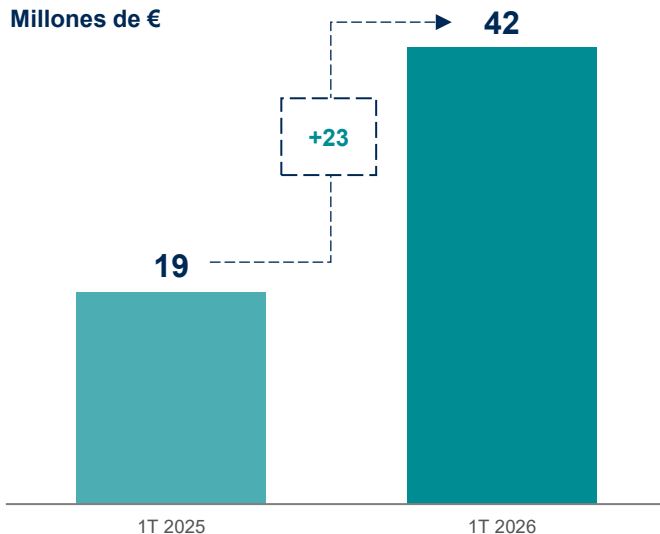
Los **datos** del estudio **POSITIVE** de **2 años** presentados en AAD 2026 y EADV 2025 **refuerzan el valor sostenido y el beneficio para el paciente**

* Fuente: IQVIA

Ebglyss[®] destacados

La fuerte adopción continúa tras los lanzamientos en todos los mercados europeos clave

Ventas Netas en Europa 1T 2026 de 42 M€ >2x interanual

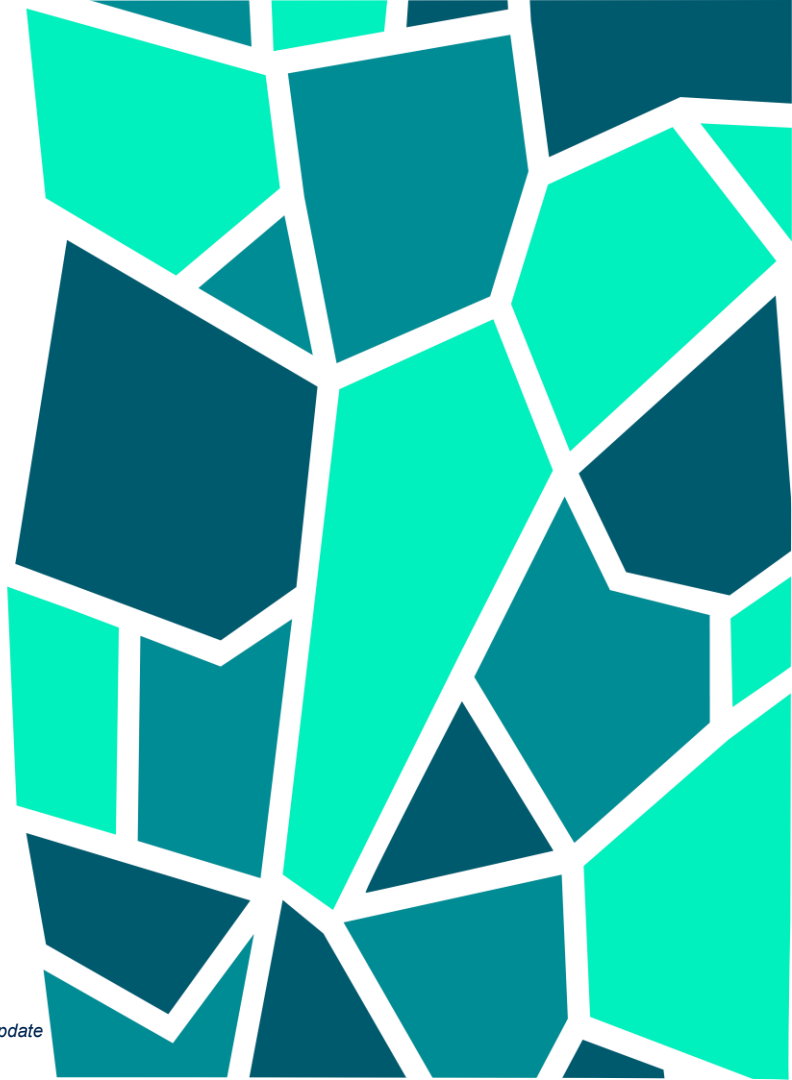


Las ventas netas superaron el doble interanual, impulsadas por el despliegue exitoso en mercados europeos clave

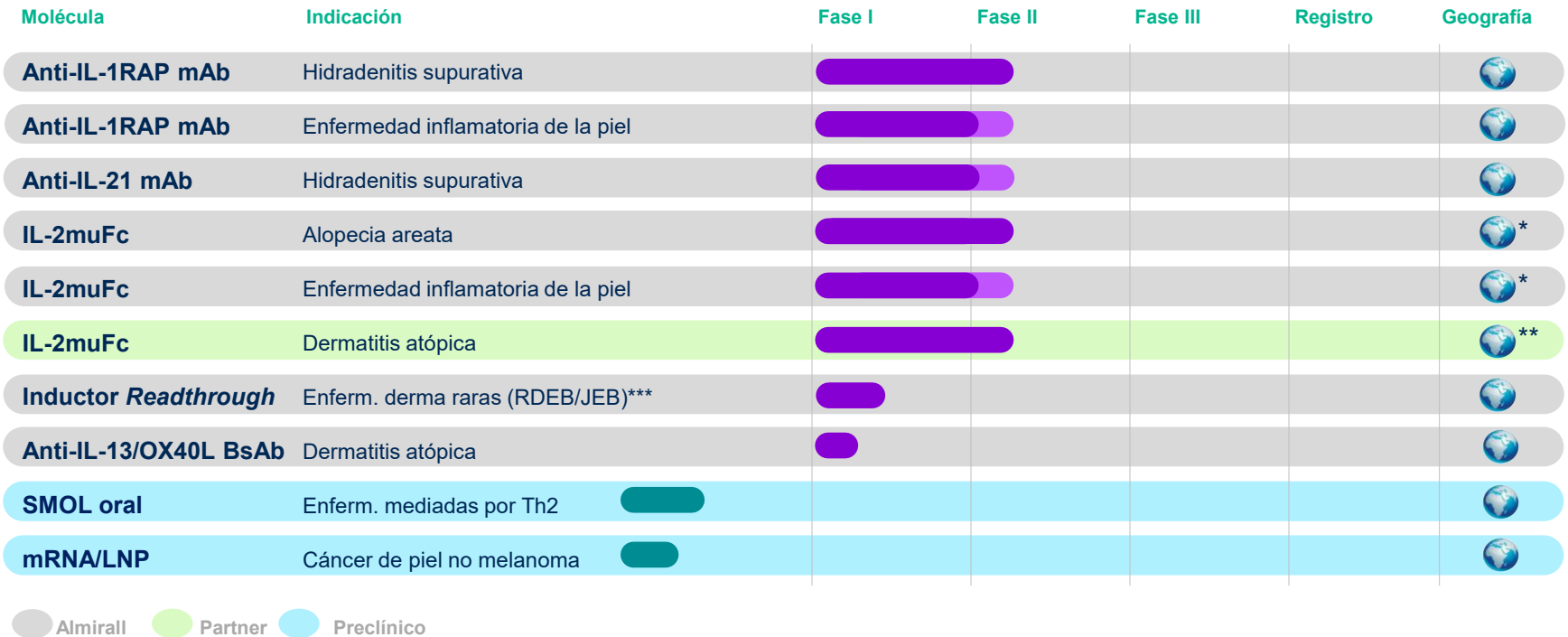
Sigue demostrando una gran competitividad en un **mercado de dermatitis atópica amplio y en crecimiento**

Datos de práctica clínica real presentados en AAD 2026 y EADV 2025, junto con iniciativas de **gestión del ciclo de vida y colaboraciones clínicas**, respaldan un **mayor acceso y valor a largo plazo**

Actualización del *pipeline*



6 programas PoC con potencial disruptivo clave para el crecimiento futuro



* Todo el mundo con la excepción de la región de Gran China ** Estudio de dermatitis atópica realizado por SIMCERE *** RDEB / JEB: Epidermólisis Ampollosa Distrófica Recesiva / Epidermólisis Ampollosa Juntural. SMOL: Molécula pequeña, mRNA: ARN mensajero, LNP: Nanopartículas lipídicas

Almirall establece una colaboración con Huaota

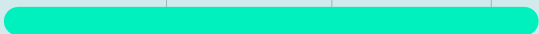

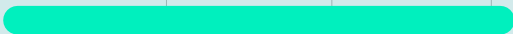



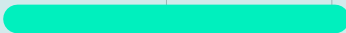

Desarrollo de un nuevo anticuerpo monoclonal en dermatología médica

- **Acuerdo de colaboración y licencia** para iniciar **conjuntamente** un programa de **investigación y desarrollo**, avanzando un candidato de **anticuerpo monoclonal** con potencial aplicación en **múltiples indicaciones**, incluyendo **dermatología médica**
- **Huaota** liderará **las actividades iniciales de investigación** y las **primeras fases** del **desarrollo clínico** hasta alcanzar una fase clínica **proof-of-concept**, aprovechando una plataforma innovadora de I+D en biológicos
- **Almirall** lidera el **desarrollo global futuro** y la **comercialización**
- **Almirall** mantendrá los **derechos globales** de desarrollo y comercialización **fuera de China**, mientras que **Huaota** obtendrá los **derechos** de desarrollo y comercialización **para China**
- **Estructura condicionada al éxito**, con **hitos** de desarrollo y comercialización y **royalties** escalonados recíprocos

Gestión del ciclo de vida de productos en el mercado

Enfoque continuado en mejorar el acceso y el valor para los pacientes

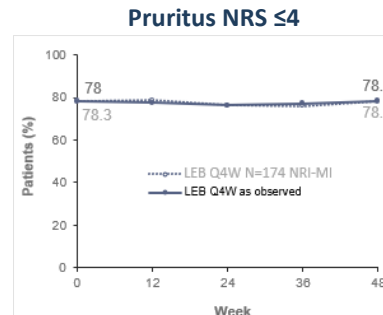
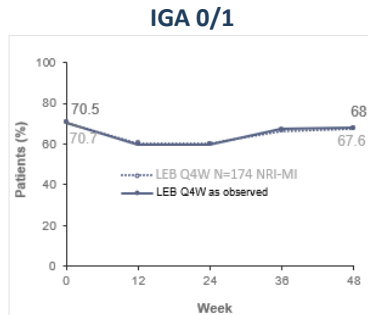
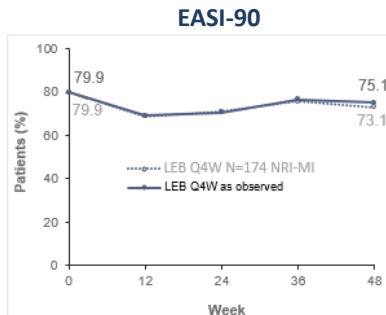
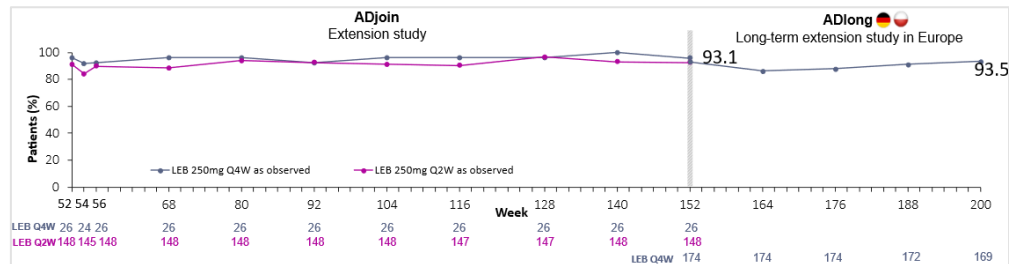
Gestión del ciclo de vida en fase avanzada (extensión de indicación)

Molécula	Marca	Indicación	Fase I	Fase II	Fase III	Registro	Geografía
Tirbanibulina	Klisyri®	Queratosis actínica (<i>large field</i>)					
Tildrakizumab	Ilumetri®	Artritis psoriásica					
Lebrikizumab	Ebglyss®	Dermatitis atópica pediátrica					
Lebrikizumab	Ebglyss®	Eccema numular					

Ebglyss[®] gestión activa del ciclo de vida: ADlong

Control de la enfermedad a largo plazo durante hasta cuatro años en pacientes con DA moderada-grave
EASI-75 tasa de respuesta hasta 4 años*

- **Aclaramiento cutáneo casi completo y alivio del prurito durante hasta cuatro años, manteniendo el perfil de seguridad establecido**
- **Resultados presentados en AAD 2026 y la lectura final se espera hacia finales de 2026**



*Los pacientes de ADJoin procedentes de ADvocate 1 y 2 y de ADore tuvieron un seguimiento de 3 años antes de ADlong; aquellos procedentes de ADhere tuvieron una exposición más corta

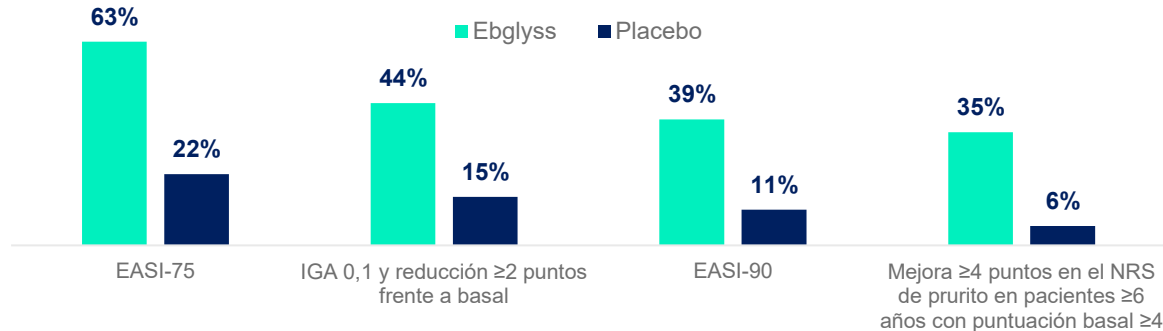
Número de participantes = 174; Pacientes adultos y adolescentes (de 12 a 17 años, con un peso ≥40 kg) / EASI=Eczema Area and Severity Index; EASI-75=reducción ≥75% del EASI respecto al valor basal / EASI-90=reducción ≥90% del EASI respecto al valor basal / IGA 0,1=Investigator's Global Assessment 0 or 1 (piel clara o casi clara) / Pruritus NRS=Escala Numérica de Prurito de 0 a 10, donde 10 representa el peor prurito imaginable en las últimas 24 horas

Ebglyss[®] gestión activa del ciclo de vida: ADorable-1

Aclaramiento significativo de la piel y reducción de la gravedad de la enfermedad en niños con DA moderada a grave

- **Aclaramiento de la piel casi completo, reducción de la gravedad, alivio del prurito y mejora de la calidad de vida en la semana 16, manteniendo su perfil de seguridad establecido.** Los detalles se presentarán en un próximo congreso científico
- Los **criterios de valoración secundarios clave** mostraron **un alivio significativo del prurito, con una mejora de ≥ 4 puntos en la Escala Numérica de Prurito (NRS), una reducción de la gravedad global de la enfermedad (EASI-90) y una mejora de la calidad de vida (mejora ≥ 6 puntos en el cDLQI)** en niños y adolescentes

Resultados clave de eficacia en ADorable-1 en la semana 16



Incluye todos los regímenes de dosificación; número de participantes = 363; edad de los niños: de 6 meses a <18 años

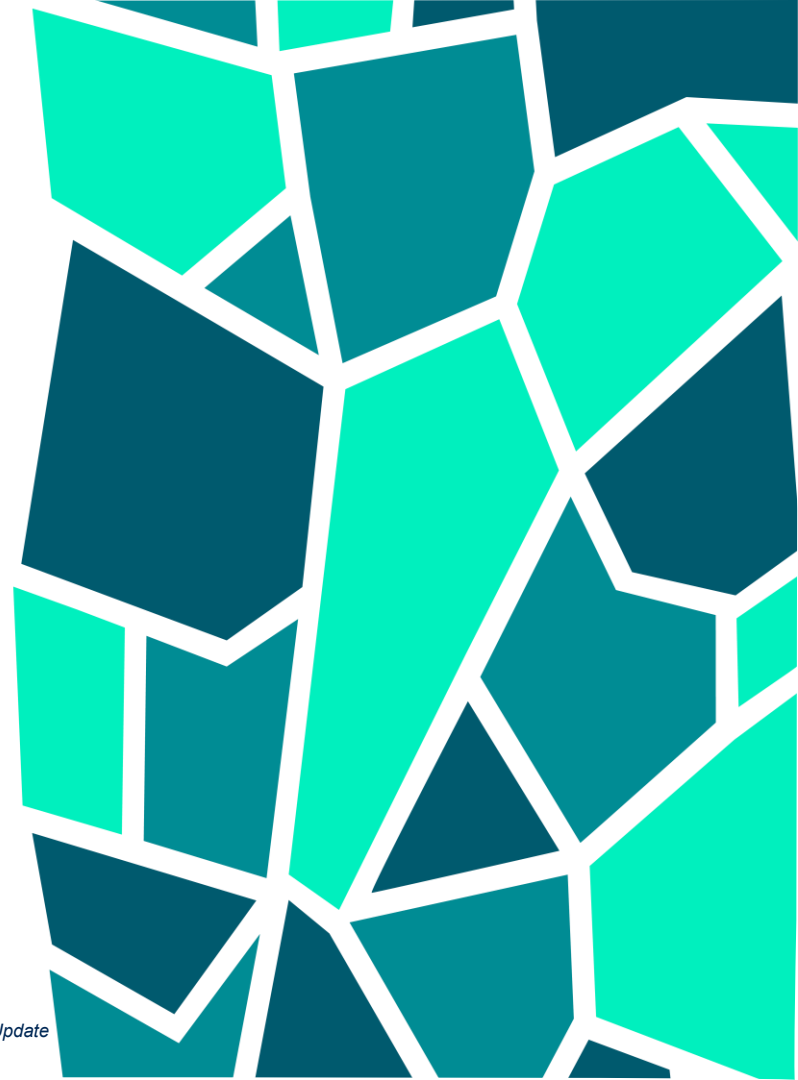
EASI=Eczema Area and Severity Index; EASI-75=reducción $\geq 75\%$ del EASI respecto al valor basal

EASI-90=reducción $\geq 90\%$ del EASI respecto al valor basal

IGA 0,1=Investigator's Global Assessment 0 or 1 (piel clara o casi clara)

Pruritus NRS=Escala Numérica de Prurito de 0 a 10, donde 10 representa el peor prurito imaginable en las últimas 24 horas

Evolución financiera



Sólido desempeño de los biológicos apoyando los ingresos

1T 2026 Resultados

Destacados

Ventas Netas de 291,0 M€ +2,2% vs 1T 2025 (9% LTM interanual), con sólido desempeño en dermatología en Europa de +19,3% interanual, en línea con lo esperado

Margen Bruto alcanzó el **64,2%**, reflejando presión continuada por *royalties* de Ilumetri®

EBITDA de 67,5 M€, equivalente a un margen de EBITDA de 23,2%, mejorando vs el ejercicio 2025

Gasto en I+D de 34,8 M€, 12,0% de las Ventas Netas, en línea con las expectativas

Gastos Generales y de Administración de 121,6 M€ -1,0% vs 1T 2025, incluyendo algunos efectos de *phasing*, crecimiento esperado en los próximos trimestres

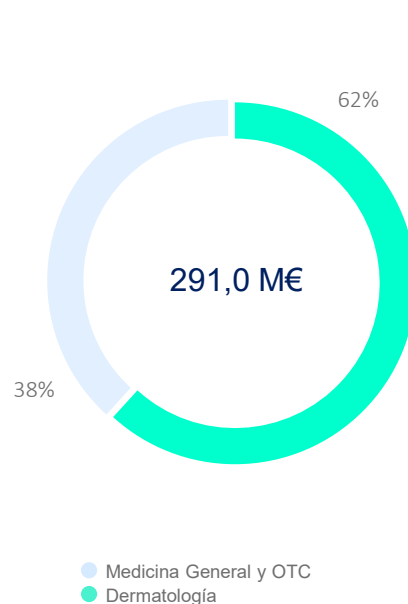
Deuda Neta/EBITDA de 0,1x, el balance sólido y la reciente emisión del bono de 250 M€ en diciembre de 2025 dan mayor flexibilidad

Desglose de Ventas Netas por productos

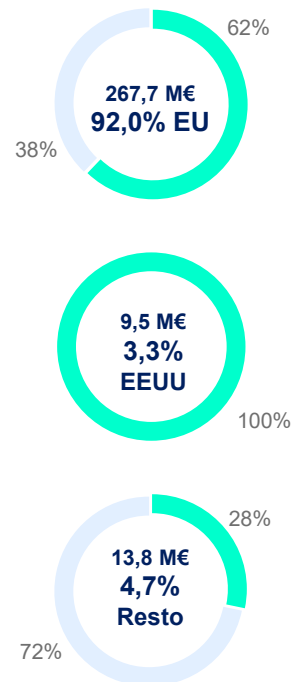
1T 2026 Resultados

Millones de €	1T 2026	1T 2025	% var
Europa	267,7	260,0	3,0%
Dermatología	166,3	139,4	19,3%
Medicina general y OTC	101,4	120,6	(15,9%)
Franquicia Ebastel	21,6	19,5	10,8%
Crestor	10,2	10,8	(5,6%)
Almax	9,7	10,1	(4,0%)
Sativex	8,5	9,1	(6,6%)
Parapres	5,1	4,9	4,1%
Franquicia Airtal	4,8	4,1	17,1%
Franquicia Eklira	4,2	5,7	(26,3%)
Otros Europa*	37,3	56,4	(33,9%)
EE.UU.	9,5	13,4	(29,1%)
Dermatología	9,5	13,2	(28,0%)
Medicina general	0,0	0,2	(100,0%)
Resto del mundo	13,8	11,2	23,2%
Dermatología	3,9	1,9	105,3%
Medicina general	9,9	9,3	6,5%
Ventas Netas	291,0	284,6	2,2%

1T 2026 Desglose de Ventas Netas



1T 2026 Desglose de Ventas Netas por geografía



* Incluye la desinversión de Algidol® y la licencia de Sekisan® en 1T 2025, con un pago inicial de 12 M€ y un impacto neto anual 2025 de aproximadamente 15 M€ vs 2024

Desglose de ventas en dermatología

1T 2026 Resultados

Millones de €	1T 2026	1T 2025	% var
Europa	166,3	139,4	19,3%
Ilumetri	61,6	55,1	11,8%
Ebglyss	41,9	19,4	116,0%
Franquicia Ciclopoli	12,3	13,3	(7,5%)
Wynzora	9,3	7,7	20,8%
Franquicia Decoderm	8,5	9,1	(6,6%)
Klisyri	5,8	5,1	13,7%
Skilarence	4,9	4,6	6,5%
Solaraze	4,6	5,4	(14,8%)
Otros Europa	17,4	19,7	(11,7%)
EE.UU.	9,5	13,2	(28,0%)
Seysara	3,9	4,9	(20,4%)
Klisyri	1,6	1,8	(11,1%)
Otros EE.UU.	4,0	6,5	(38,5%)
Resto del mundo	3,9	1,9	105,3%
Total Almirall Derma	179,7	154,5	16,3%



Cuenta de Resultados

1T 2026 Resultados

Millones de €	1T 2026	1T 2025	% var
Ingresos Totales	292,4	286,1	2,2%
Ventas Netas	291,0	284,6	2,2%
Otros Ingresos	1,4	1,5	(6,7%)
Coste de ventas	(104,3)	(94,2)	10,7%
Margen Bruto	186,7	190,4	(1,9%)
% sobre ventas	64,2%	66,9%	
I+D	(34,8)	(35,5)	(2,0%)
% sobre ventas	(12,0%)	(12,5%)	
Gastos Generales y de Administración	(121,6)	(122,8)	(1,0%)
% sobre ventas	(41,8%)	(43,1%)	
Gastos Generales y de Administración sin Depreciación y Amortización	(89,7)	(91,3)	(1,8%)
% sobre ventas	(30,8%)	(32,1%)	
Depreciación y Amortización	(31,9)	(31,5)	1,3%
Otros Gastos Operativos	(1,7)	0,6	n.m.
EBIT	30,0	34,2	(12,3%)
% sobre ventas	10,3%	12,0%	
Depreciación y Amortización	37,5	36,7	2,2%
% sobre ventas	12,9%	12,9%	
EBITDA	67,5	70,9	(4,8%)
% sobre ventas	23,2%	24,9%	
Otros costes	-	(0,1)	(100,0%)
Costes de reestructuración	(1,1)	(0,5)	120,0%
Ingreso / (gasto) financiero neto	(5,2)	2,1	n.m.
Diferencias de cambio	(0,3)	0,1	n.m.
Beneficio antes de impuestos	23,4	35,8	(34,6%)
Impuestos sobre sociedades	(8,1)	(14,2)	(43,0%)
Resultado Neto	15,3	21,6	(29,2%)
Resultado Neto Normalizado	16,1	22,1	(27,1%)

Las Ventas Netas crecieron, con un fuerte desempeño de Dermatología en Europa, liderado por Illumetri® y Ebglyss®

Gasto en I+D de €34,8 M: 12,0% de ventas netas, en línea con lo esperado

Gastos Generales y de Administración ligeramente por debajo de 1T 2025, alineado con expectativas y con el *phasing* a lo largo del año

Margen de EBITDA de 23,2%, mejorando vs el ejercicio 2025

Los gastos financieros netos aumentaron, principalmente debido a la contribución del *Equity Swap*, que pasó de positiva en 1T 2025 a negativa en 1T 2026

La tasa impositiva efectiva se normalizó al 34,6% vs 38,0% en el ejercicio 2025

Balance

1T 2026 Resultados

Millones de €	Mar 2026	Dic 2025	Var M€
Fondo de comercio e intangibles	1.244,6	1.251,1	(6,5)
Inmovilizado material	166,9	168,9	(2,0)
Otros activos no corrientes	219,5	203,2	16,3
Total Activos No Corrientes	1.631,0	1.623,2	7,8
Existencias	176,4	178,1	(1,7)
Deudores comerciales	162,5	158,5	4,0
Otros activos corrientes	48,9	39,5	9,4
Caja y equivalentes al efectivo	311,2	337,8	(26,6)
Total Activos Corrientes	699,0	713,9	(14,9)
Total Activos	2.330,0	2.337,1	(7,1)
Patrimonio neto	1.507,4	1.487,1	20,3
Deuda financiera	285,4	283,7	1,7
Pasivos no corrientes	235,3	229,3	6,0
Pasivos corrientes	301,9	337,0	(35,1)
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.330,0	2.337,1	(7,1)
Posición Neta de Deuda			
Deuda financiera	285,4	283,7	1,7
Planes de pensiones	52,0	52,1	(0,1)
Caja y equivalentes	(311,2)	(337,8)	26,6
Deuda Neta / (Caja)	26,2	(2,0)	28,2

* EBITDA últimos 12 meses

El fondo de comercio y los intangibles bajan ligeramente, principalmente por la amortización superior a los *milestones*

Los pasivos corrientes disminuyen principalmente por el pago en 1T 2026 del *milestone* de Ilumetri® de 2025

La deuda financiera se mantiene en línea

Fuerte liquidez con bajo apalancamiento, Deuda Neta/EBITDA de 0,1x*

Estado de Flujos de Efectivo

1T 2026 Resultados

Millones de €	1T 2026	1T 2025
Beneficio antes de impuestos	23,4	35,7
Depreciaciones y amortizaciones	37,5	36,7
Variaciones de capital circulante	(4,6)	(33,3)
Otros ajustes	4,0	(7,1)
Flujo de caja por impuestos sobre beneficios	(12,4)	(5,6)
Flujo de caja de actividades (I)	47,9	26,4
Cobros de intereses	1,0	2,0
Capex recurrente	(23,5)	(14,2)
Inversiones	(49,9)	(12,1)
Desinversiones	0,5	4,5
Flujo de caja de actividades de inversión (II)	(71,9)	(19,8)
Pago de intereses	(0,8)	(4,1)
Incremento / (disminución) deuda y otros	(2,5)	(2,5)
Otros flujos de efectivo	0,7	(2,7)
Flujo de caja de actividades de financiación	(2,6)	(9,3)
Flujo de caja generado durante el período	(26,6)	(2,7)
Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)	(24,0)	6,6

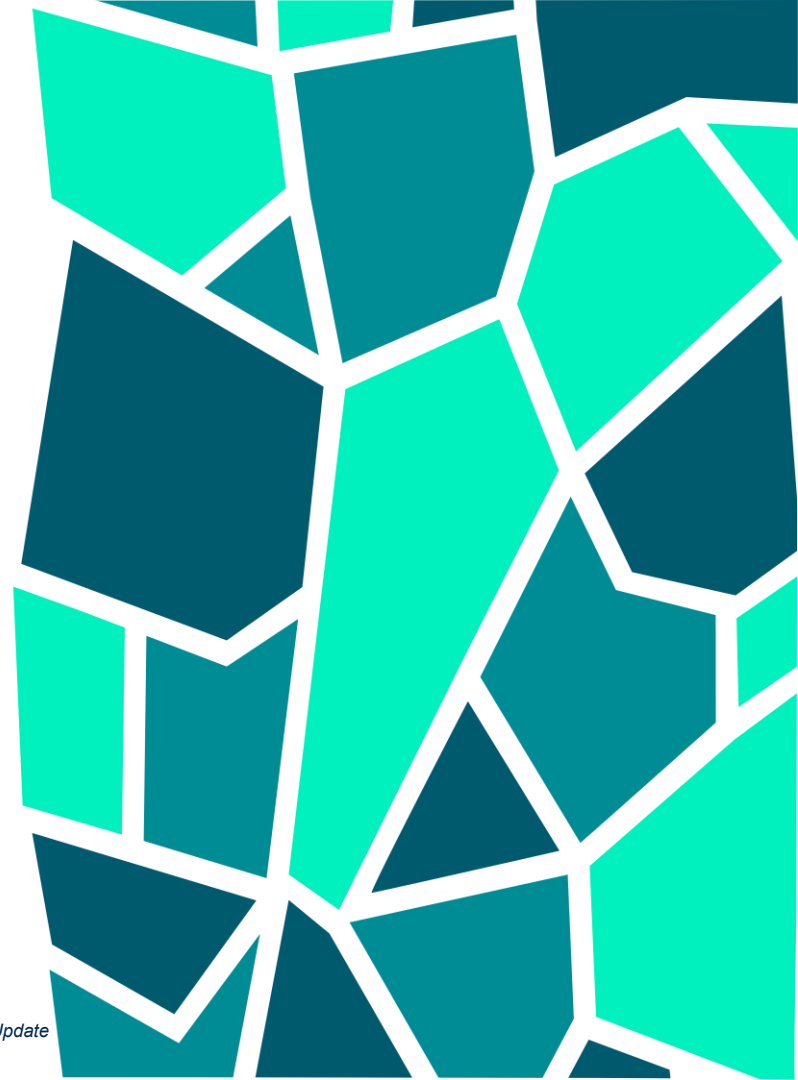
Mejora del flujo de caja de actividades, impulsada por la reducción del capital circulante

El Capex recurrente refleja los estudios posteriores a Fase III para productos comercializados, así como capex industrial y de IT

Las inversiones al alza principalmente por el pago en 1T 2026 del *milestone* de Ilumetri® de 2025

Las desinversiones debidas a los cobros de *royalties* de Covis disminuyen sustancialmente, en línea con lo esperado

Conclusiones



Los biológicos impulsan el momentum en 2026, con 6 programas PoC/Fase II avanzando

Plataforma sólida de crecimiento, que convierte la estrategia en resultados gracias a una ejecución sólida y al éxito de nuestros productos en DA y PsO

Pipeline de alto potencial, con exposición a activos de alto valor en enfermedades dermatológicas inmunomediadas, dermatología rara y cáncer de piel no melanoma

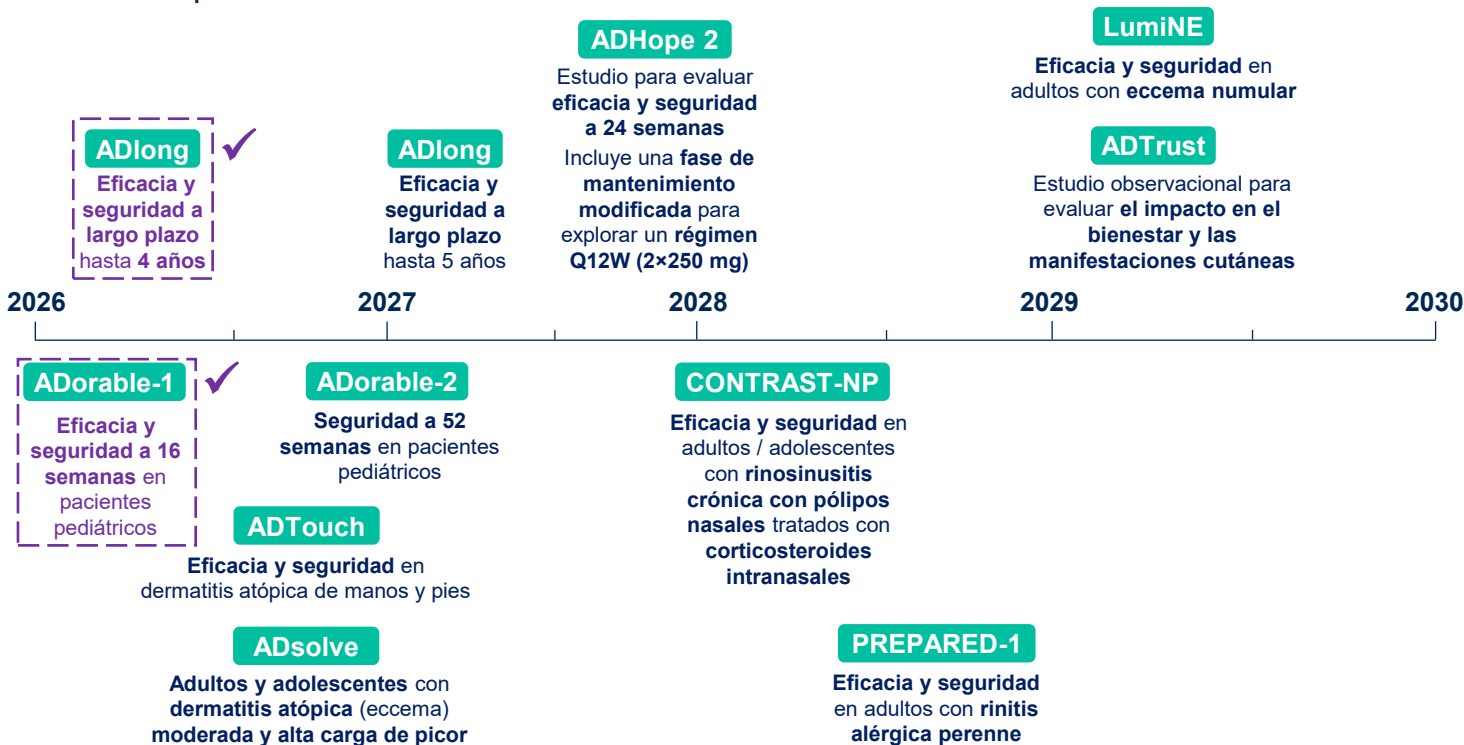
Balance sólido, que respalda oportunidades selectivas de M&A complementario y acuerdos de licencia en fases tempranas en terapias avanzadas prometedoras



Apéndices

Ebglyss® gestión del ciclo de vida

Fechas previstas de hitos para estudios clínicos seleccionados



Ventas Netas de productos más vendidos

1T 2026 Resultados

Millones de €	1T 2026	1T 2025	% var
Ilumetri®	61,6	55,1	11,8%
Ebglyss®	41,9	19,4	116,0%
Franquicia Ebastel®	23,9	23,4	2,1%
Franquicia Ciclopoli®	13,1	13,8	(5,1%)
Almax®	12,3	11,7	5,1%
Crestor®	10,2	10,8	(5,6%)
Wynzora®	9,3	7,7	20,8%
Franquicia Decoderm®	8,5	9,2	(7,6%)
Franquicia Sativex®	8,5	9,1	(6,6%)
Klisyri®	7,4	6,9	7,2%
Otros productos	94,3	117,5	(19,7%)
Ventas Netas	291,0	284,6	2,2%

Reconciliaciones de los Estados Financieros

Margen bruto y EBITDA

Millones de €	1T 2026	1T 2025
Ventas Netas⁽¹⁾	291,0	284,6
Aprovisionamientos ⁽¹⁾	(69,5)	(62,6)
Otros costes de fabricación ⁽²⁾		
Gastos de personal	(11,2)	(10,5)
Amortización y depreciación	(3,2)	(3,0)
Otros gastos de explotación	(5,9)	(6,2)
Royalties ⁽²⁾	(16,7)	(12,8)
Otros ⁽²⁾	2,2	0,9
Margen Bruto	186,7	190,4
% de Ventas Netas	64,2%	66,9%

Millones de €	1T 2026	1T 2025
Beneficio de explotación	28,9	33,5
Otros importes directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Amortización y depreciación	37,5	36,7
Resultado por ventas de activos	-	-
Resultado por deterioro de inmovilizado material, activos intangibles y fondo de comercio	-	-
Otros importes no directamente trazables con cifras de las CCAACC		
Gastos de personal	1,1	0,5
Otros beneficios/(pérdidas) de gestión corriente	-	0,2
EBITDA	67,5	70,9

⁽¹⁾ Según Terminología de las Cuentas Anuales

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

Reconciliaciones de los Estados Financieros auditados

EBIT e Ingresos / (gastos) financieros netos

Millones de €	1T 2026	1T 2025
EBITDA	67,5	70,9
Amortización y depreciación	(37,5)	(36,7)
EBIT	30,0	34,2
Ingresos financieros	1,0	2,0
Gastos financieros	(4,5)	(3,8)
Derivados financieros	(1,7)	3,9
Ingresos / (gastos) financieros netos	(5,2)	2,1

Para más información, por favor contacte con:

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

O visite nuestra web:

www.almirall.com

