



1^{er} Trimestre 2012

Resultados financieros y *Business update*

8 de mayo de 2012



Almirall

Soluciones pensando en ti

Aviso Legal

Este documento incluye información resumida y no pretende desglosar el detalle de las magnitudes económicas incluidas en el mismo. Los hechos y cifras contenidas no referidos a datos históricos son "estimaciones de futuro". Estas "estimaciones de futuro" están basadas en información actualmente disponible y en las mejores asunciones e hipótesis que la compañía cree razonables. Estas "estimaciones de futuro" incluyen riesgos e incertidumbres fuera del control de la compañía. En consecuencia, los resultados finales de estas "estimaciones de futuro" pueden diferir de modo significativo de la realidad. De modo expreso, la compañía renuncia a cualquier obligación de revisar o actualizar las "estimaciones de futuro" u objetivos contenidos en este documento para reflejar cualquier cambio en las hipótesis, eventos o circunstancias sobre los cuales están basados, a menos que sea explícitamente requerido por la ley aplicable.

Resultados financieros 1^{er} trimestre

Daniel Martínez, CFO



Soluciones pensando en ti

Destacados

Sólidos resultados, Previsiones para 2012 confirmadas

- Ventas superiores a las previsiones (-5,9%)
- Las ventas internacionales representan un 57%
- Sólido balance (Patrimonio neto= 60,5%)
- Caja neta positiva
- Generación de caja libre mejorada
- Dividendo flexible 0,18* por acción aprobado en JGA

Cuenta de Resultados Funcional

Redondeado a millones de €	Mar 2012	Mar 2011	% var
Ventas netas	200,2	212,7	(5,9%)
Margen bruto	124,0	132,9	(6,7%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>61,9%</i>	<i>62,5%</i>	
Otros ingresos	20,7	23,7	(12,7%)
I+D	(38,0)	(34,8)	9,2%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(19,0%)</i>	<i>(16,4%)</i>	
Gastos generales y de administración	(91,8)	(84,1)	9,2%
<i>% sobre ventas</i>	<i>(45,9%)</i>	<i>(39,5%)</i>	
Otros gastos	0,0	0,2	(100,0%)
EBIT	14,9	37,9	(60,7%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>7,4%</i>	<i>17,8%</i>	
Amortizaciones	16,4	15,4	6,5%
<i>% sobre ventas</i>	<i>8,2%</i>	<i>7,2%</i>	
EBITDA	31,3	53,3	(41,3%)
<i>% sobre ventas</i>	<i>15,6%</i>	<i>25,1%</i>	
Resultado por venta de inmovilizado/Otros	(0,4)	0,2	<i>n.s.</i>
Ingresos/ (Gastos) financieros netos	(1,4)	(3,8)	(63,2%)
Beneficios antes de impuestos	13,1	34,3	(61,8%)
Impuestos sobre sociedades	5,2	(3,7)	<i>n.m.</i>
Resultado neto	18,3	30,6	(40,2%)
Resultado neto normalizado	18,3	30,6	(40,2%)
Beneficio por acción (€) (1)	0,11 €	0,18 €	
Beneficio normalizado por acción (€)(1)	0,11 €	0,18 €	
Nº de empleados al final del periodo	2.745	2.791	(1,6%)

(1) Nº de acciones al final del periodo

- Ventas superiores a las previsiones
- Las ventas internacionales representan un 57% (vs 44% del 1^{er} trim del 2011)
- Previsiones para 2012 confirmadas

Balance de Situación

Redondeado a millones de €	Marzo 2012	% sobre el total	Marzo 2011
Fondos de comercio	270,9	18,8%	271,1
Activos intangibles	344,4	23,8%	353,1
Inmovilizado material	149,1	10,3%	152,1
Activos financieros no corrientes	8,8	0,6%	8,5
Otros activos no corrientes	229,0	15,8%	213,1
Total activos no corrientes	1.002,2	69,4%	997,9
Existencias	86,9	6,0%	93,2
Deudores comerciales	128,4	8,9%	106,0
Efectivo y equivalentes	194,8	13,5%	228,9
Otros activos corrientes	32,5	2,2%	30,6
Total activos corrientes	442,6	30,6%	458,7
Total activos	1.444,8		1.456,6
Patrimonio neto	874,7	60,5%	854,7
Deuda con entidades de crédito	142,8	9,9%	202,2
Pasivos no corrientes	228,4	15,8%	188,3
Pasivos corrientes	198,9	13,8%	211,4
Total pasivos y Patrimonio neto	1.444,8		1.456,6

Caja neta a 31 de marzo de 2012:

€ 10,8 MM *

* Caja neta = € 142,8 MM Deuda financiera – € 194,7 MM Efectivo y equivalentes + € 41,1 MM Oblig. Prest. Retiro

Flujo de caja

Redondeado a millones de €	YTD Mar 2012	YTD Mar 2011
Beneficios antes de impuestos	13,1	34,3
Amortizaciones	16,4	15,4
Cambios de capital circulante	(29,5)	(21,3)
Otros ajustes	30,4	3,1
Flujo de caja de actividades operativas (I)	30,4	31,5
Ingresos financieros	1,3	1,8
Inversiones	(4,6)	(5,7)
Desinversiones	0,1	0,2
Otros flujos de caja	0,0	(2,1)
Flujos de caja de actividades de inversión (II)	(3,2)	(5,8)
Gastos financieros	(2,4)	(3,8)
Incremento de deuda/(disminución)	(59,4)	(30,3)
Otros flujos de caja	0,4	(0,7)
Flujos de caja de actividades financieras	(61,4)	(34,8)
Flujo de caja generado durante el periodo	(34,2)	(9,1)
Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)	27,2	25,7

Flujo de caja
libre mejorado

Pipeline & Actualización regulatoria

Bertil Lindmark, CSO



Soluciones pensando en ti

Actualización regulatoria

- Aclidinio EEUU
 - ✓ Recomendación positiva del Comité Asesor de la FDA
 - ✓ Fecha del PDUFA postpuesta a julio
- Aclidinio UE
 - ✓ Periodo 180 días completado
 - ✓ Probable votación del CHMP en junio
- Linaclotida UE
 - ✓ Recibida respuesta de los 120 días

Cartera de I+D con potencial significativo

Proyectos preclínicos y de fase I no incluidos



Abediterol
OD LABA + ICS
Asma/EPOC

LAS40464
Aclidinio +
Formoterol
EPOC

Aclidinio
EPOC

LAS41004
Psoriasis

Sativex®
CB agonista
Dolor oncológico

Linaclotida
SII-E

LAS41008
Psoriasis

LAS41007
Cáncer de piel no
melanoma

LAS41002
Inflamación de piel

Dolor Dermatología Gastrointestinal Respiratoria

Plataformas de crecimiento

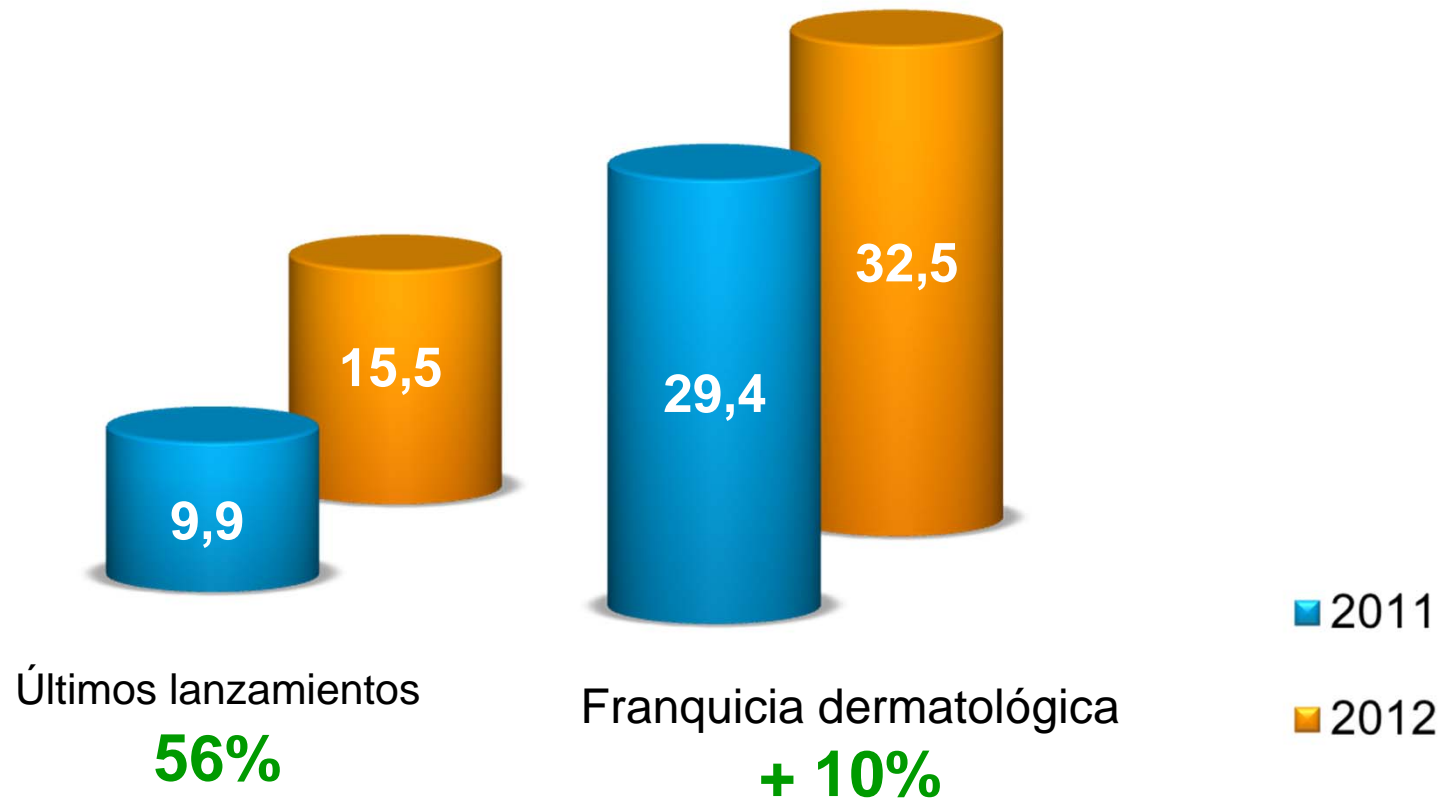
Luciano Conde, COO



Soluciones pensando en ti

Evolución de los últimos lanzamientos y franquicia dermatológica

Redondeado a millones de €



*Actikerall, Efficib, Sativex, Silodyx, Tesavel and Toctino

Aclidinio

Acuerdos con terceros en geografías que representan >80% de las ventas globales de EPOC

EEUU



Europa*



* Determinados países

Japón y Corea



- Presencia directa y sólida en atención primaria y geografías clave
- Ninguna molécula concurrente en desarrollo
- Excelente trayectoria de éxitos en acuerdos comerciales

Preparados para ser plenamente operativos en el momento del lanzamiento

- ✓ A punto para las oportunidades de aclidinio y linaclotida
- ✓ Dimensionamos las capacidades de geografías clave de la UE
- ✓ Construimos recursos operativos vinculados a eventos regulatorios
- ✓ Preparamos actividades de pre-lanzamiento
- ✓ Implementamos estrategias de *Market access*

Lanzados por Almirall

Alemania

Dinamarca

España

Lanzamientos planificados para 2012

Austria

Italia

República Checa

Suecia

Nueva ronda de aprobaciones

En proceso de aprobación regulatoria en 10 países europeos adicionales

* Bélgica, Finlandia, Irlanda, Islandia, Luxemburgo, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal y Eslovaquia

Resumen

Luciano Conde, COO



Soluciones pensando en ti

Destacados recientes

- ✓ Procesos regulatorios según calendario para aclidinio y linaclotida
- ✓ Votación positiva del Comité asesor de la FDA sobre aclidinio
- ✓ Aclidinio licenciado en Corea y la UE
- ✓ Finalizada la 2ª ronda regulatoria descentralizada para Sativex® en la UE
- ✓ Copromoción de Xarelto® en España
- ✓ Sólidos resultados en el 1º trimestre del 2012, previsiones confirmadas

Próximo calendario

- ✓ Despliegue de Sativex[®]
- ✓ Nueva fecha PDUFA para acildinio: julio 2012
- ✓ Respuesta regulatoria para acildinio y linaclotida en la UE
- ✓ Nuevas licencias en línea con las prioridades geográficas y terapéuticas
- ✓ Acuerdos de comercialización de acildinio en otras geografías

Apéndices

Detalle de otros ingresos

Incluye:

€9,6 MM de ingresos por co-desarrollo

€2,6 MM vinculados a pagos iniciales y por hitos

Redondeado a millones de €	Mar 2012	Mar 2011	% Var
Ingresos por acuerdos de codesarrollo	12,3	13,5	(9,1%)
Ingresos por acuerdos de copromoción	3,6	2,9	24,1%
Colaboraciones en promoción de productos	3,9	6,3	(38,1%)
Otros	0,9	1	(10%)
Total	20,7	23,7	(12,7%)

Incluye Actonel[®], Cipralex[®], Conbriza[®],
Libertek[®] y Xarelto[®]

Ventas por Geografía

Redondeado a millones de €	Mar 2012	Mar 2011	% Var
España	86,3	118,5	(27,2%)
Europa & Oriente Medio	77,3	73,7	4,8%
América, África & Asia Pacífico	31,8	16,9	88,0%
Ventas corporativas	4,8	3,6	34,4%
Total	200,2	212,7	(5,9%)

Desglose del negocio base

- Productos propios
- Productos licenciados

Redondeado a millones de €		Mar 2012	Mar 2011	% Var
Ebastel y otros (ebastina)	●	26,8	30,8	(13,1%)
Almogran y otros (almotriptan)	●	21,0	16,3	28,9%
Plusvent (salmeterol + fluticasona)	●	14,8	15,4	(4,3%)
Parapres (candesartan cilexetilo)	●	12,1	11,8	1,8%
Eklira y otros (aclidinio)	●	11,6	0,0	<i>n.m.</i>
Tesavel + Efficib (sitagliptina)	●	10,7	8,2	30,1%
Airtal y otros (aceclofenac)	●	7,7	8,8	(12,0%)
Solaraze (diclofenaco sodio)	●	7,1	5,4	32,1%
Balneum (urea)	●	5,1	5,0	0,7%
Almax (almagato)	●	4,4	4,0	9,5%
Cidine y otros (cinitaprida)	●	4,4	3,6	22,1%
Pantopan (pantoprazol)	●	4,2	4,6	(8,3%)
Decoderm y otros (fluprednideno)	●	4,8	4,2	13,6%
Elecor (eplerenona)	●	4,0	3,2	25,6%
Opiren (lansoprazol)	●	3,0	7,1	(57,4%)
Otros	● ●	58,5	84,4	(30,6%)
Total		200,2	212,7	(5,9%)

Ventas Netas por Área Terapéutica

Redondeado a millones de €	Mar 2012	Mar 2011	% Var
Respiratoria	55,1	49,4	11,7%
Gastrointestinal y Metabolismo	37,7	39,4	(4,4%)
Dermatología	32,5	29,4	10,4%
Sistema nervioso central	28,8	39,0	(26,3%)
Cardiovascular	22,2	32,3	(31,2%)
Osteomuscular	12,4	13,8	(10,6%)
Urología	5,3	5,0	4,8%
Otros	6,2	4,4	41,4%
Total	200,2	212,7	(5,9%)

Para más información, contacten con:

Jordi Molina

Relaciones con Inversores y Comunicación Corporativa

Tel. +34 93 291 3087

jordi.molina@almirall.com

O visiten nuestra web: www.almirall.com



Soluciones pensando en ti