

Barcelona, 30 de julio de 2012

## **HECHO RELEVANTE**

### **ENCUENTRO CON ANALISTAS E INVERSORES INSTITUCIONALES: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS FINANCIEROS 1er SEMESTRE 2012**

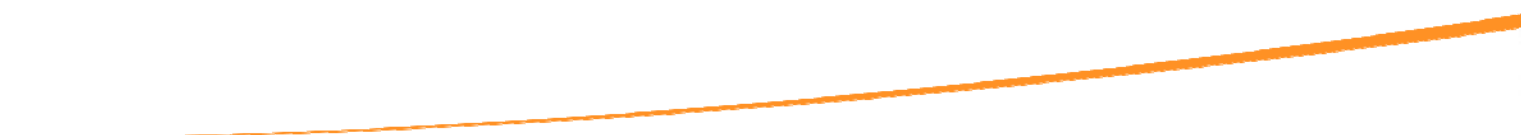
Por la presente comunicamos a Vds. para su difusión pública, que Almirall, S.A. mantendrá una conferencia telefónica con analistas e inversores institucionales en la que se comentarán los resultados financieros del 1er semestre 2012, hoy día 30 de julio a las 10.00hrs.

A su término, la grabación completa de esta conferencia estará disponible en la página web corporativa [www.almirall.com](http://www.almirall.com) durante un plazo mínimo de un mes.

Adjuntamos la presentación del evento.

Atentamente,

Jordi Molina  
Departamento de Relación con Inversores  
[inversores@almirall.com](mailto:inversores@almirall.com)





# 1<sup>er</sup> Semestre 2012

## Resultados financieros y *Business update*

30 de julio 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<sup>er</sup> semestre

*Eduardo Sanchiz, CEO*



Soluciones pensando en ti

## Destacados 1er semestre de 2012

- ✓ Aprobación de aclidinio monoterapia en EE.UU. y en la UE
- ✓ Eklira<sup>®</sup> licenciado en Europa y Corea
- ✓ Proceso regulatorio de linaclotida progresando según calendario
- ✓ Resultado positivo de la segunda fase regulatoria descentralizada para Sativex<sup>®</sup> en la UE
- ✓ Copromoción de Xarelto<sup>®</sup> en España
- ✓ Previsiones financieras confirmadas para 2012

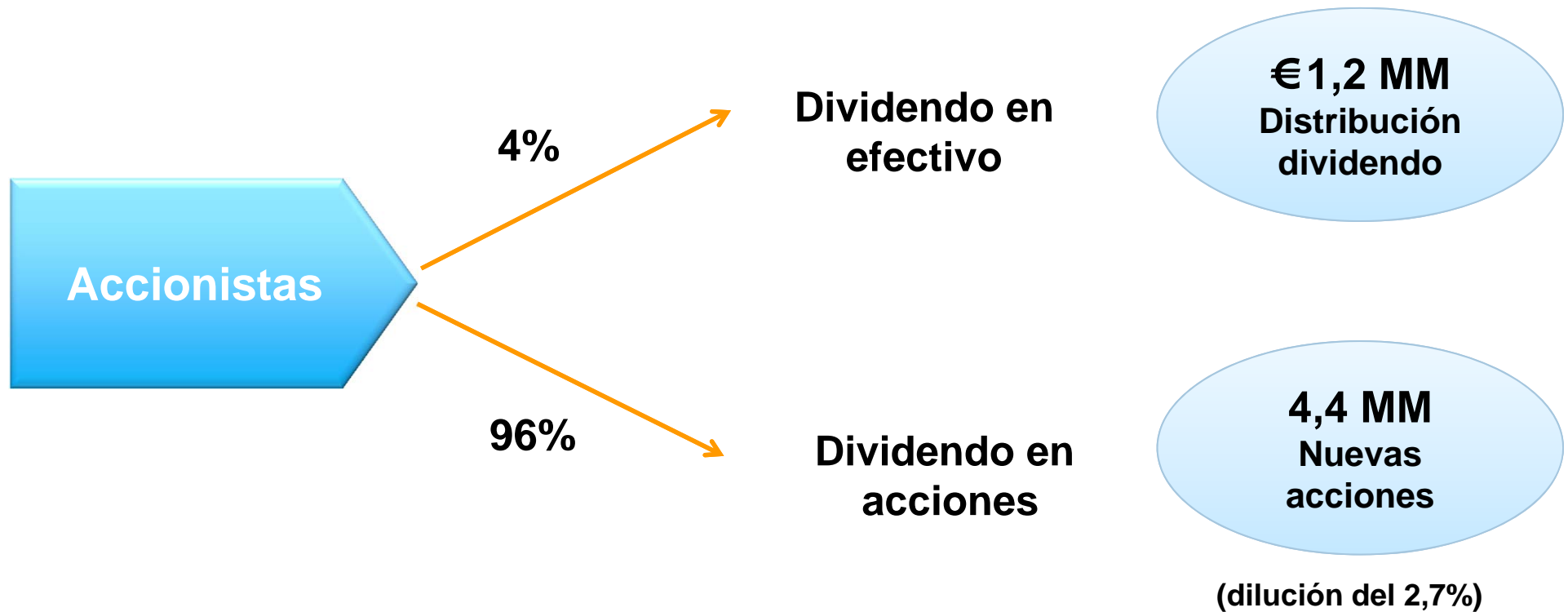
# Resultados financieros 1<sup>er</sup> semestre

*Daniel Martínez, CFO*



Soluciones pensando en ti

# Dividendo flexible completado con éxito



Efectivo mantenido en Almirall: **€28 MM**

Nuevo número total de acciones: **170.522.827**

## Destacados financieros

### Previsiones para 2012 confirmadas

- Ventas en línea con las previsiones (-12,3%)
- Las ventas internacionales representan un 57% (vs 48% en el 1er semestre de 2011)
- Sólido balance (Patrimonio neto = 64,4%)
- Posición de caja neta positiva (€ 4,9 MM)
- Generación de flujo de caja libre sólida



# Cuenta de Resultados Funcional

Redondeado a millones de €	Jun 2012	Jun 2011	% var
<b>Ventas netas</b>	<b>374,0</b>	<b>426,5</b>	<b>(12,3%)</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>230,5</b>	<b>267,9</b>	<b>(14,0%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	61,6%	62,8%	
<b>Otros ingresos</b>	<b>47,5</b>	<b>51,3</b>	<b>(7,4%)</b>
<b>I+D</b>	<b>(77,7)</b>	<b>(62,8)</b>	<b>23,7%</b>
<i>% sobre ventas</i>	(20,8%)	(14,7%)	
<b>Gastos generales y de administración</b>	<b>(184,5)</b>	<b>(177,2)</b>	<b>4,1%</b>
<i>% sobre ventas</i>	(49,3%)	(41,5%)	
<b>Otros gastos</b>	<b>2,1</b>	<b>0,9</b>	<b>133,3%</b>
<i>% sobre ventas</i>	0,6%	0,2%	
<b>EBIT</b>	<b>17,9</b>	<b>80,1</b>	<b>(77,7%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	4,8%	18,8%	
<b>Amortizaciones</b>	<b>33,2</b>	<b>31,1</b>	<b>6,8%</b>
<i>% sobre ventas</i>	8,9%	7,3%	
<b>EBITDA</b>	<b>51,1</b>	<b>111,2</b>	<b>(54,0%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	13,7%	26,1%	
Resultado por venta de inmovilizado/Otros	(0,6)	0,8	(175,0%)
Reversión / (Pérdidas) por deterioro	0,0	(1,2)	(100,0%)
Ingresos/ (Gastos) financieros netos	(1,8)	(5,2)	(65,4%)
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>15,5</b>	<b>74,5</b>	<b>(79,2%)</b>
Impuestos sobre sociedades	11,5	(6,7)	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>27,0</b>	<b>67,8</b>	<b>(60,2%)</b>
<b>Resultado neto normalizado</b>	<b>27,0</b>	<b>68,6</b>	<b>(60,6%)</b>
Beneficio por acción (€) <sup>(1)</sup>	0,16 €	0,41 €	
Beneficio normalizado por acción (€) <sup>(1)</sup>	0,16 €	0,41 €	
<b>Nº de empleados al final del periodo</b>	<b>2.788</b>	<b>2.797</b>	<b>(0,3%)</b>

(1) Nº de acciones al final del periodo

- Ventas en línea con las previsiones anuales
- Las ventas internacionales representan un 57% (vs 48% del 1er semestre de 2011)
- Previsiones para 2012 confirmadas

## Balance de Situación

Redondeado a millones de €	Mayo 2012	% sobre el total	Diciembre 2011
Fondo de comercio	270,7	19,7%	271,1
Activos intangibles	347,7	25,4%	353,1
Inmovilizado material	147,4	10,7%	152,1
Activos financieros no corrientes	9,5	0,7%	8,5
Otros activos no corrientes	228,4	16,7%	213,1
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>1.003,7</b>	<b>73,2%</b>	<b>997,9</b>
Existencias	83,5	6,1%	93,2
Deudores comerciales	112,2	8,2%	106,0
Caja y Equivalentes	128,7	9,4%	228,9
Otros activos corrientes	43,1	3,1%	30,6
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>367,5</b>	<b>26,8%</b>	<b>458,7</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1.371,2</b>		<b>1.456,6</b>
Patrimonio Neto	883,1	64,4%	854,7
Deuda con entidades de crédito	82,3	6,0%	202,2
Pasivos no corrientes	215,4	15,7%	188,3
Pasivos corrientes	190,4	13,9%	211,4
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1.371,2</b>		<b>1.456,6</b>

Caja Neta a 30 de  
junio de 2012:

**€4.9 MM \***

\* **Caja Neta** = €82,3 MM Deuda Financiera – €128,7 MM Caja y Equivalentes + €41,5 MM Oblig. Prest. Retiro

# Flujo de caja

Redondeado a millones de €	Jun 2012	Jun 2011
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>15,5</b>	<b>74,5</b>
Amortizaciones	33,2	31,1
Cambios de capital circulante	(16,9)	(24,1)
Otros ajustes	15,2	(9,2)
<b>Flujo de caja de actividades operativas (I)</b>	<b>47,0</b>	<b>72,3</b>
Ingresos financieros	2,0	3,8
Inversiones	(22,7)	(18,0)
Desinversiones	0,5	0,4
Otros flujos de caja	0,0	(1,8)
<b>Flujos de caja de actividades de inversión (II)</b>	<b>(20,2)</b>	<b>(15,6)</b>
Gastos financieros	(4,3)	(7,7)
Distribución de dividendo	(1,2)	(47,4)
Incremento deuda/(disminución)	(119,9)	(3,9)
Otros flujos de caja	(1,6)	(4,1)
<b>Flujo de caja de actividades financieras</b>	<b>(127,0)</b>	<b>(63,1)</b>
<b>Flujo de caja generado durante el periodo</b>	<b>(100,2)</b>	<b>(6,4)</b>
<b>Flujo de caja libre(III) = (I) + (II)</b>	<b>26,8</b>	<b>56,7</b>

**Sólido flujo de  
caja libre**

# *Pipeline y actualización regulatoria*

*Bertil Lindmark, CSO*



Soluciones pensando en ti

## Actualización regulatoria y del *pipeline*

- **Aclidinio monoterapia**
  - ✓ Aprobado en EE.UU. y en la UE
- **Aclidinio + formoterol**
  - ✓ Fase III en marcha
  - ✓ Resultados preliminares en 2013
- **LAS41007**
  - ✓ Discontinuado debido a la modesta eficacia
- **Linaclotida UE**
  - ✓ Completados los 180 días de proceso regulatorio

# Cartera de I+D con potencial significativo

Proyectos preclínicos y de fase I no incluidos



**Abediterol**  
OD LABA + ICS  
Asma/EPOC

**LAS40464**  
Acilidinio + Formoterol  
EPOC

**Linaclotida**  
SII-E

**LAS41004**  
Psoriasis

**Sativex®**  
Agonista CB  
Dolor oncológico

**LAS41002**  
Inflamación de piel

**LAS41008**  
Psoriasis

Dolor

Dermatología

Gastrointestinal

Respiratoria

# Plataformas de crecimiento

*Luciano Conde, COO*



Soluciones pensando en ti

# Aclidinio

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

EE.UU.



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.



# Aclidinio en Europa

Alianzas para ofrecer acclidinio a millones de pacientes



Eklira®  
Genuair®

Bretaris®  
Genuair®

➡ Derechos de comercialización conjunta en la mayoría de los países de la UE (excepto en Reino Unido, Países Bajos y Países Nórdicos)

➡ En general, Almirall contabilizará las ventas de Eklira® y los *royalties* de las ventas de Bretaris®



Bretaris® Genuair®

➡ Resto de UE +  
Turquía  
Rusia y CEI

➡ Almirall mantiene ciertos derechos comerciales en todos estos territorios

➡ Almirall contabilizará los *royalties* de las ventas de Bretaris®



Eklira® Genuair®

➡ Reino Unido,  
Alemania

➡ Almirall contabilizará el 100% de las ventas



Eklira® Genuair®

➡ Países Nórdicos,  
Países Bajos y  
Suiza

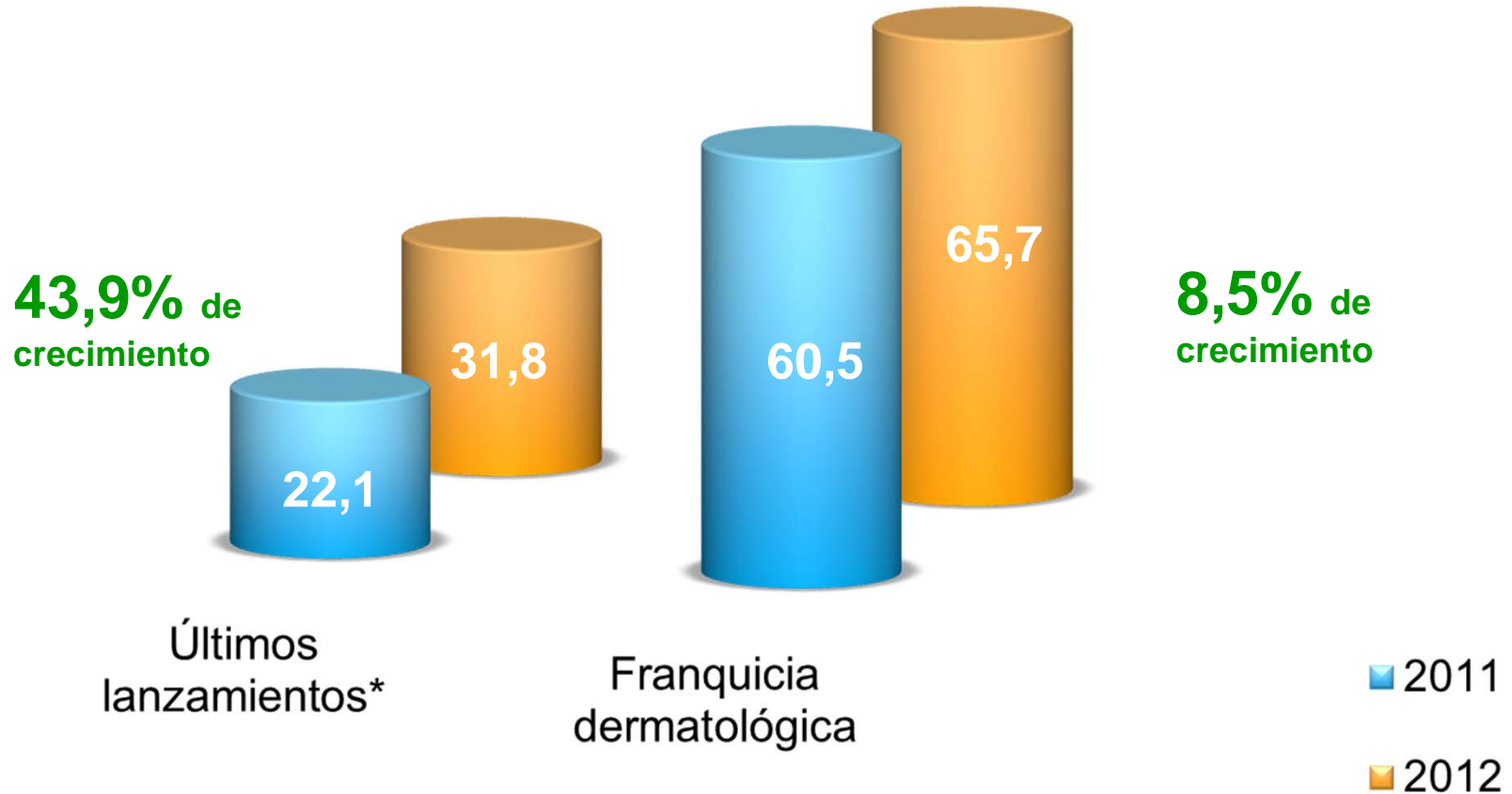
➡ Almirall contabilizará el 100% de las ventas

## Preparados para ser plenamente operativos en el momento del lanzamiento

- ✓ A punto para estas dos oportunidades (Eklira<sup>®</sup> y Linaclotida).
- ✓ Dimensionamos las capacidades de geografías clave de la UE.
- ✓ Nueva afiliada en Canadá.
- ✓ Construimos recursos operativos vinculados a eventos regulatorios.
- ✓ Preparamos actividades de pre-lanzamiento e implementamos estrategias de *Market access*.

# Los últimos lanzamientos y la franquicia dermatológica representan el 26% de las ventas del semestre

Redondeado a millones de €



\*Actikerall<sup>®</sup>, Efficib<sup>®</sup>, Sativex<sup>®</sup>, Silodyx<sup>®</sup>, Tesavel<sup>®</sup> y Toctino<sup>®</sup>

### Lanzados por Almirall

Alemania

Dinamarca

España

### Lanzamientos planificados para 2012

Austria

Italia

República Checa

Suecia

### 2ª ronda de aprobaciones positiva

Aprobación  
recomendada en  
10 países  
europeos  
adicionales\*

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

# Resumen

*Eduardo Sanchiz, CEO*



Solutions with you in mind

## Próximo calendario

- ✓ Lanzamiento de acildinio monoterapia en EE.UU., Alemania, Reino Unido y algunos países nórdicos en 2012.
- ✓ Inicio del proceso de precio y reembolso de acildinio en otros países europeos.
- ✓ Despliegue de Sativex<sup>®</sup> y Toctino<sup>®</sup>
- ✓ Votación del CHMP para linaclotida durante 2012 (EU).
- ✓ Nuevas licencias en línea con las prioridades geográficas y terapéuticas.
- ✓ Acuerdos de comercialización de acildinio en otras geografías.

# Apéndices

## Comparativa 2º trimestre de 2012 vs 2º trimestre de 2011

Redondeado a millones de €	2º trim. 2012	2º trim. 2011	% Var
<b>Ventas netas</b>	<b>173,8</b>	<b>213,8</b>	<b>(18,7%)</b>
<b>Margen bruto</b>	<b>106,5</b>	<b>135,0</b>	<b>(21,1%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	61,3%	63,1%	
<b>Otros ingresos</b>	<b>26,8</b>	<b>27,6</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>I+D</b>	<b>(39,7)</b>	<b>(28,0)</b>	<b>41,8%</b>
<i>% sobre ventas</i>	(22,8%)	(13,1%)	
<b>Gastos generales y de administración</b>	<b>(92,7)</b>	<b>(93,1)</b>	<b>(0,4%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	(53,3%)	(43,5%)	
<b>Otros gastos</b>	<b>2,1</b>	<b>0,7</b>	<b>200,0%</b>
<i>% sobre ventas</i>	1,2%	0,3%	
<b>EBIT</b>	<b>3,0</b>	<b>42,2</b>	<b>(92,9%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	1,7%	19,7%	
<b>Amortizaciones</b>	<b>16,8</b>	<b>15,7</b>	<b>7,0%</b>
<i>% sobre ventas</i>	9,7%	7,3%	
<b>EBITDA</b>	<b>19,8</b>	<b>57,9</b>	<b>(65,8%)</b>
<i>% sobre ventas</i>	11,4%	27,1%	
Resultado por venta de inmovilizado/Otros	(0,2)	0,6	(133,3%)
Reversión / (Pérdidas) por deterioro	0,0	(1,2)	(100,0%)
Ingresos/ (Gastos) financieros netos	(0,4)	(1,4)	(71,4%)
Impuestos sobre sociedades	6,3	(3,0)	n.s.
<b>Resultado neto</b>	<b>8,7</b>	<b>37,2</b>	<b>(76,6%)</b>
<b>Resultado neto normalizado</b>	<b>8,7</b>	<b>38,0</b>	<b>(77,1%)</b>



## Detalle de otros ingresos

Incluye:  
 € 18,3 MM de ingresos por codesarrollo  
 € 12,8 MM vinculados a pagos iniciales y por hitos

Redondeado a millones de €	Jun 2012	Jun 2011	% Var
Ingresos por acuerdos de codesarrollo	31,1	31,8	(2,1%)
Ingresos por acuerdos de copromoción	7,4	6,1	21,6%
Colaboraciones en promoción de productos	7,4	11,3	(34,7%)
Otros	1,6	2,1	(23,8%)
<b>Total</b>	<b>47,5</b>	<b>51,3</b>	<b>(7,4%)</b>

Incluye Actonel<sup>®</sup>, Cipralex<sup>®</sup>, Conbriza<sup>®</sup>,  
 Libertek<sup>®</sup> y, próximamente, Xarelto<sup>®</sup>

## Ventas por geografía

Redondeado a millones de €	Jun 2012	Jun 2011	% Var
España	162,0	221,6	(26,9%)
Europa y Oriente Medio	152,2	156,4	(2,7%)
América, África y Asia Pacífico	50,7	39,5	28,4%
Ventas corporativas	9,1	9,0	1,1%
<b>Total</b>	<b>374,0</b>	<b>426,5</b>	<b>(12,3%)</b>

# Desglose del negocio base

- Productos propios
- Productos licenciados

Redondeado a millones de €		Jun 2012	Jun 2011	% Var
Ebastel <sup>®</sup> y otros (ebastina)	●	52,4	70,1	(25,3%)
Almogran <sup>®</sup> y otros (almotriptán)	●	30,6	31,9	(3,9%)
Plusvent <sup>®</sup> (salmeterol y fluticasona)	●	28,4	29,5	(3,8%)
Tesavel <sup>®</sup> y Efficib <sup>®</sup> (sitagliptina)	●	21,8	17,6	24,1%
Parapres <sup>®</sup> (candesartán cilexetilo)	●	21,0	24,3	(13,4%)
Eklira <sup>®</sup> y otros (bromuro de acclidinio)	●	16,7	0,0	n.s.
Airtal <sup>®</sup> y otros (aceclofenaco)	●	16,0	16,5	(2,8%)
Solaraze <sup>®</sup> (diclofenaco sódico) y Actikerall <sup>®</sup> (5-FU/AS)	●	15,5	11,9	29,6%
Decoderm <sup>®</sup> y otros (fluprednidenol)	●	9,6	8,7	11,2%
Balneum <sup>®</sup> (urea)	●	9,6	9,6	(0,9%)
Pantopan <sup>®</sup> (pantoprazol)	●	8,5	9,2	(7,6%)
Almax <sup>®</sup> (almagato)	●	8,3	9,2	(9,2%)
Cidine <sup>®</sup> y otros (cinitaprida)	●	7,9	8,0	(2,0%)
Elecor <sup>®</sup> (eplerenona)	●	7,8	6,7	15,5%
Cleboril <sup>®</sup> (cleboprida)	●	6,9	6,7	3,3%
Otros	● ●	113,0	166,5	(32,2%)
<b>Total</b>		<b>374,0</b>	<b>426,5</b>	<b>(12,3%)</b>

## Ventas netas por área terapéutica

Redondeado a millones de €	Jun 2012	Jun 2011	% Var
Respiratoria	100,7	104,2	(3,3%)
Gastrointestinal y Metabolismo	75,1	81,2	(7,5%)
Dermatología	65,7	60,5	8,5%
Sistema nervioso central	46,0	72,2	(36,3%)
Cardiovascular	40,0	61,4	(34,9%)
Osteomuscular	25,2	26,7	(5,6%)
Urología	10,6	10,2	3,3%
Otras	10,7	10,0	7,1%
<b>Total</b>	<b>374,0</b>	<b>426,5</b>	<b>(12,3%)</b>

**Para más información, contacten con:**

**Jordi Molina**

**Relaciones con Inversores y Comunicación Corporativa**

**Tel. +34 93 291 3087**

**[jordi.molina@almirall.com](mailto:jordi.molina@almirall.com)**

**O visiten nuestra web: [www.almirall.com](http://www.almirall.com)**



Soluciones pensando en ti