

Barcelona, 17 de diciembre de 2013

HECHO RELEVANTE

ENCUENTRO CON ANALISTAS E INVERSORES INSTITUCIONALES: PRESENTACIÓN DE LA ADQUISICIÓN DE AQUA PHARMACEUTICALS

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 comentará la adquisición de Aqua Pharmaceuticals, hoy día 17 de diciembre a las 10.00 hrs.

A su término, la grabación completa de esta conferencia estará disponible en la página web corporativa 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





Adquisición de Aqua Pharmaceuticals



Soluciones pensando en ti

17 de Diciembre de 2013

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.

Resumen de la Transacción

Introducción

Hermal

En 2007, Almirall adquirió Hermal, la mayor compañía de prescripción especializada en dermatología en Alemania

Almirall incorporó el negocio de dermatología, reforzó su posicionamiento en Alemania y estableció organizaciones en Reino Unido, Polonia, Austria y Suiza

Derma Portafolio

Más tarde, en 2007, Almirall adquirió una cartera de productos derma de Shire

Esta transacción fortaleció aún más a Almirall en dermatología, así como en su expansión internacional, reforzando la posición de Almirall en el Reino Unido

Aqua Pharmaceuticals

2013

Ahora, con la adquisición de Aqua Pharmaceuticals en los EE.UU., Almirall amplía su presencia en el mayor mercado dermatológico del mundo

Destacados de la transacción (I)

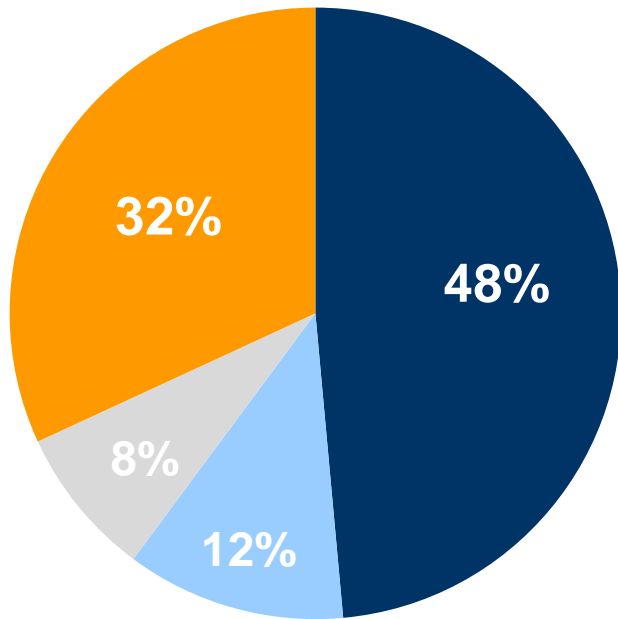
- Aqua Pharmaceuticals es una compañía líder en prescripción dermatológica en EEUU con fuerza de ventas de ámbito nacional
- Adquisición 100% en efectivo con un pago inicial a RoundTable Healthcare Partners y a los accionistas del management de \$305m. También se incluye un pago adicional de \$22.6m relacionado con la amortización de ciertos activos fiscales a largo plazo
- Posible pago adicional de \$75m si ciertos hitos regulatorios y comerciales se alcanzan durante 2014/15
- Transacción financiada con deuda

Destacados de la transacción (II)

- El Senior Management de Aqua seguirá en sus funciones actuales
- Se esperan sinergias a medio plazo del potencial de productos en desarrollo de Almirall
- Se espera que la transacción sea aditiva al beneficio por acción desde Enero de 2014
- Se espera que la transacción sea completada el 31 de Diciembre del 2013, previa autorización de la autoridad de la competencia correspondiente

Mercado Global Dermatológico

Valor del mercado global dermatológico (LC€, MAT06/2013)

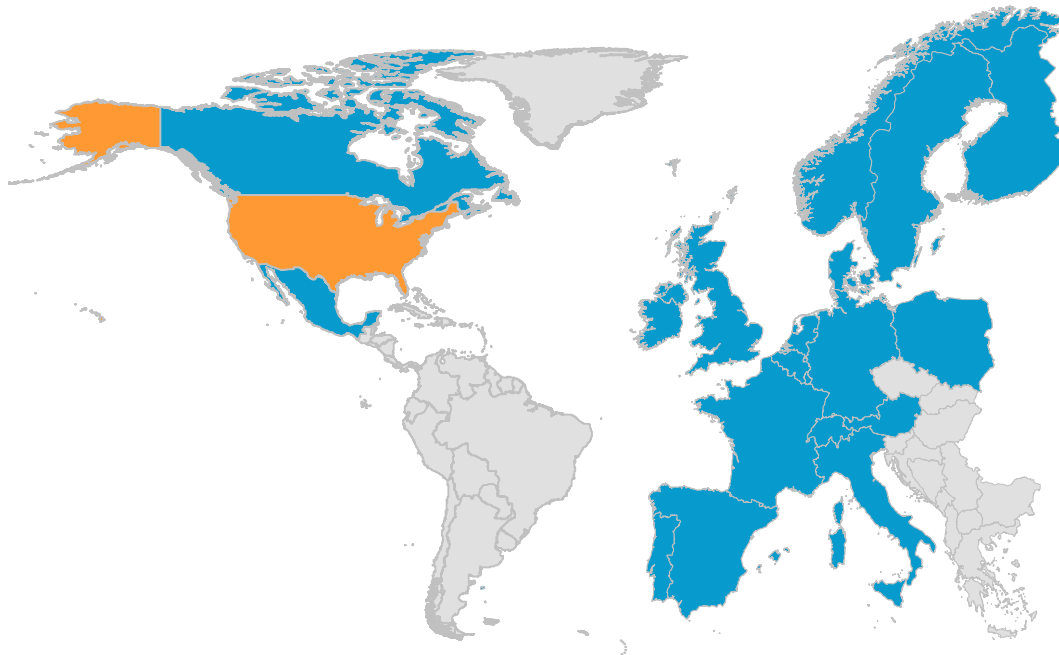



Región	Valor (€miles de millones en moneda local, MAT06/2013)*
EEUU	6.7
UE5	1.6
Japón	1.1
Resto del mundo	4.4
Global	13.8


Entre 2009 y 2013 en EEUU el mercado derma en prescripciones creció €2.7 Bn

* Fuente: IMS Heath MIDAS MAT06/2013; Definición de Mercado: ATC1=D (Rx only); EU5=Francia, Alemania, Italia, España, Reino Unido; Resto del mundo= Todos los países excluyendo EEUU, EU5 and Japón

Encaje estratégico



 Aqua Pharmaceuticals

 Almirall: países con presencia comercial directa

Con la adquisición de Aqua Pharmaceuticals en EEUU, Almirall extiende sus actividades en el **mercado de dermatológico más grande del mundo**

Alineamiento estratégico con las prioridades terapéuticas

Diversificación geográfica (entrada EE.UU.) y de **Negocio** (motores del crecimiento)

Plataforma sólida con una fuerza de ventas y cobertura a nivel nacional. 10 años de reconocimiento entre prescriptores

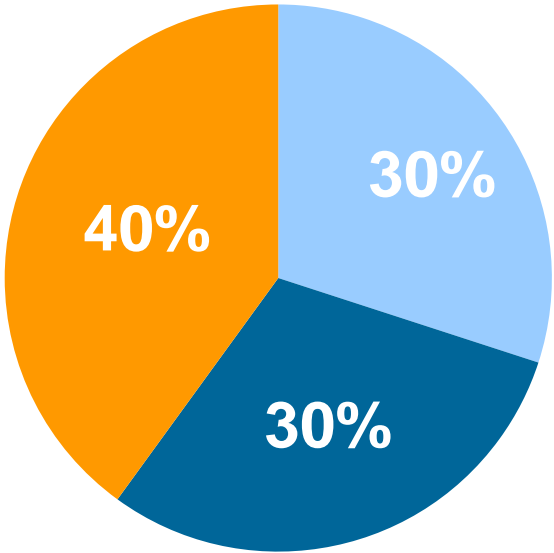
Equipo Directivo experimentado con conocimiento del mercado de EEUU y su entorno regulatorio

Organización rentable y en crecimiento, de estructura eficiente

Oportunidad de **apalancamiento** a medio plazo de productos en desarrollo de dermatología

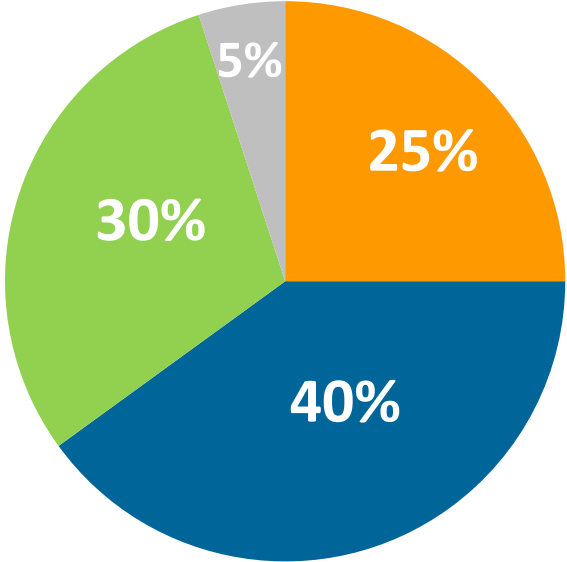
Ventas PF del 2014 muestra diversificación del negocio

Por Área Terapéutica



- Respiratorio
- Dermatología
- Otra áreas terapéuticas

Por Región



- Norte América*
- Europa (Excluyendo-España)
- España
- Otros

* EEUU, Canadá y México

Aqua Pharmaceuticals

Aqua Pharmaceuticals (I)



- Entre las 10 mayores empresas dermatológicas de prescripción en EEUU
- Un catálogo reconocido con marcas en crecimiento en especialidades como, acné, dermatosis sensibles a los esteroides, dermatitis seborreica, queratosis actínica y dermatitis atópica
- Organización de 122 empleados, completamente dedicados a dermatología con una cobertura del 51% de dermatólogos
 - Presencia comercial enfocada hacia las áreas de EEUU más pobladas
 - Experiencia media por representante comercial de 8.5 años
 - Compañía con 10 años de experiencia en dermatología

Aqua Pharmaceuticals (II)

- Programas de “Life cycle management” bien definidos
- Cinco productos en desarrollo y tres recientes aprobaciones
- Fuerte énfasis de calidad en toda la cadena de valor



- Toda la fabricación es subcontratada, con fuertes controles internos a proveedores
- Equipo directivo experimentado con un largo historial en dermatología
- Con sede en West Chester, Pennsylvania

Marcas clave

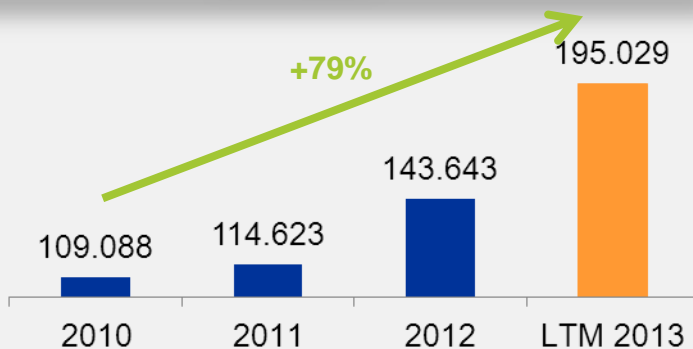
Producto	Crecimiento prescripciones (TRx) ('11-'12)	Indicación	Presentación	Ventajas claves
Monodox[®] (doxycycline)	25%	Acne	Cápsula	<ul style="list-style-type: none"> Acné es la condición dermatológica más tratada en EEUU 1 de sólo 3 marcas orales promocionadas Crecimiento constante a pesar de la entrada de genéricos en 2010
Cordran[®] (flurandrenolide)	35%	Dermatitis sensibles a los esteroides	Crema y loción	<ul style="list-style-type: none"> Disponible en varias presentaciones Largo historial de eficacia y seguridad Nueva presentación aprobada y lista para lanzar al mercado
Xolegel[®] (ketoconazole)	57%	Dermatitis seborreica	Gel	<ul style="list-style-type: none"> Gel tópico antifungal para tratar la dermatitis seborreica Patente hasta el 2020 Estudios clínicos requeridos para la entrada de genéricos
Fluoroplex[®] (5-fluorouracil)	70%	Queratosis actínica	Crema	<ul style="list-style-type: none"> Queratosis actínica es la segunda condición más tratada en dermatología Uno de los dos productos promocionados activamente del 5-fluorouracil tópico Estudios clínicos requeridos para la entrada de genéricos
Verdeso[®] (desonide)	--	Dermatitis atópica	Espuma	<ul style="list-style-type: none"> Patente hasta el 2028 Espuma emoliente preferido por pacientes Adquirido de GSK en junio de 2013

Todos aprobados por la FDA como productos de prescripción

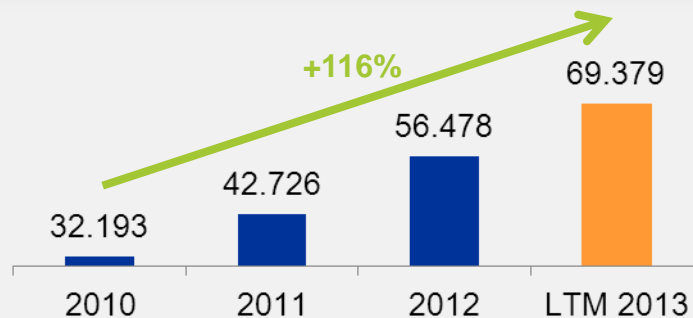
Fuerte crecimiento orgánico en todo el portafolio de Aqua

Evolución prescripciones (TRx)

Monodox^{®1}



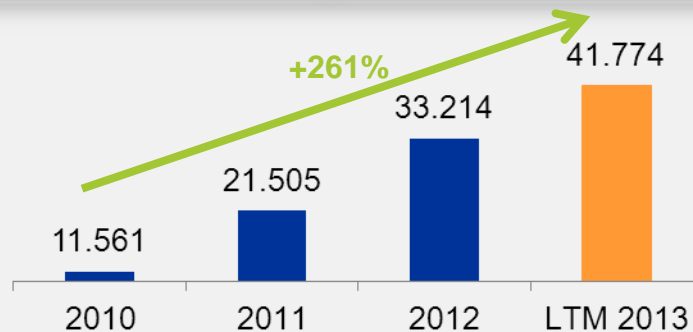
Cordran^{®2}



Fluoroplex^{®3}



Xolegel[®]



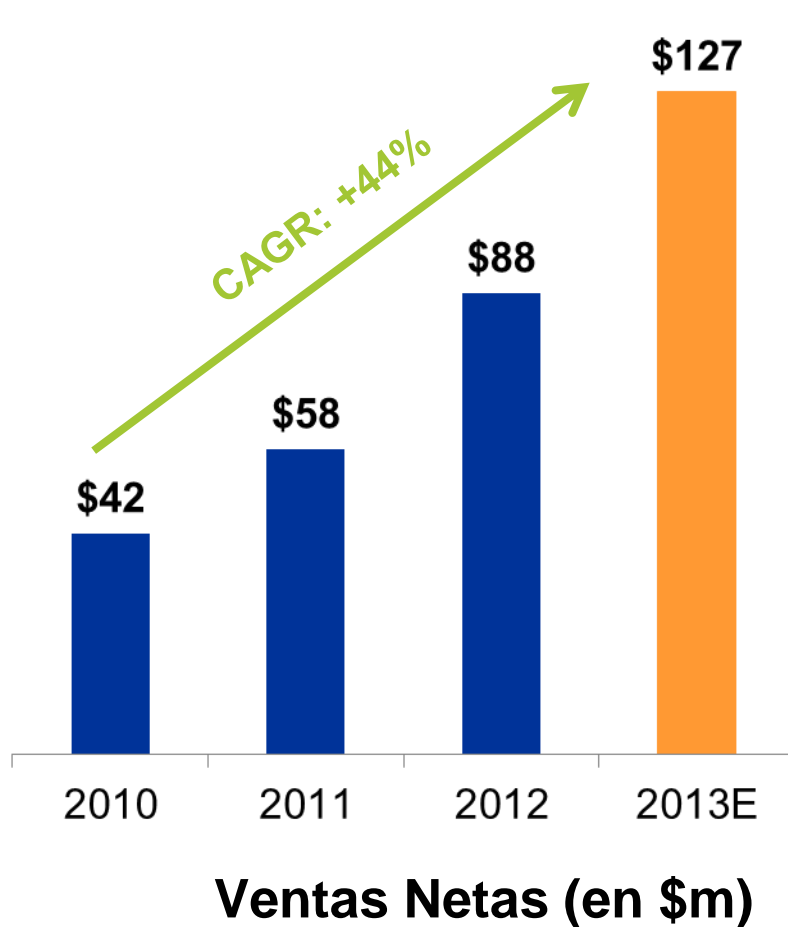
Nota: LTM (últimos 12 meses) hasta Septiembre 2013; porcentaje representa el total de crecimiento durante el periodo mostrado.

1 Monodox TRx incluyendo ambos 75mg and 100mg

2 Cordran TRx incluyendo loción y crema

3 Opción de compra ejercida en Enero 2012.

Un negocio rentable y de alto crecimiento



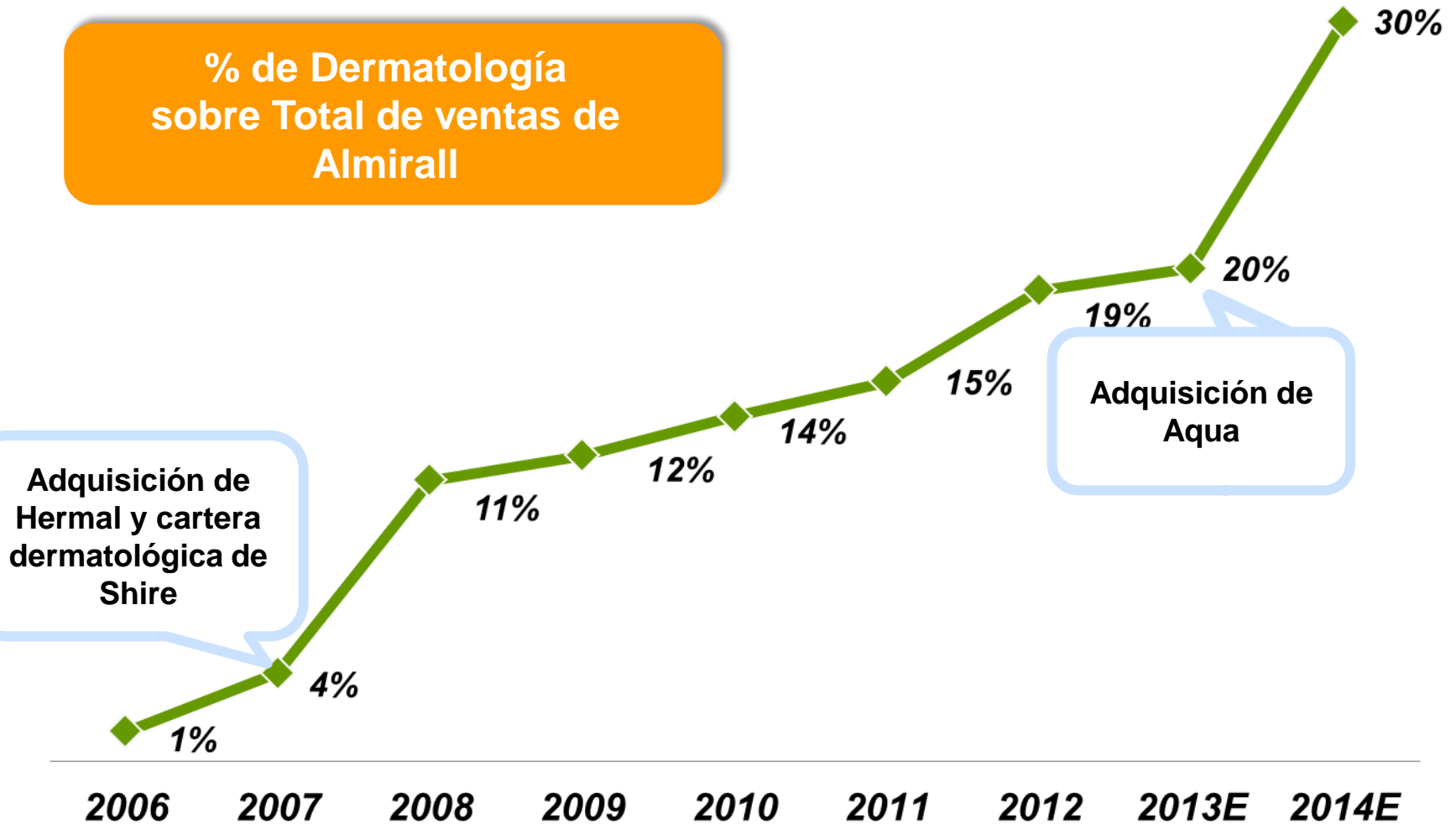
- Crecimiento orgánico sólido en ingresos y rentabilidad
- Tasa de crecimiento anual compuesto de un 44% en ventas netas (2010-2013E)
- Transacción aditiva de beneficio por acción desde Enero 2014
- Sólida generación de caja con CAPEX y exigencias en fondo de maniobra reducidos

Pipeline : 8 extensiones de línea progresando



Almirall: crecimiento en dermatología de prescripción (I)

% de Dermatología sobre Total de ventas de Almirall

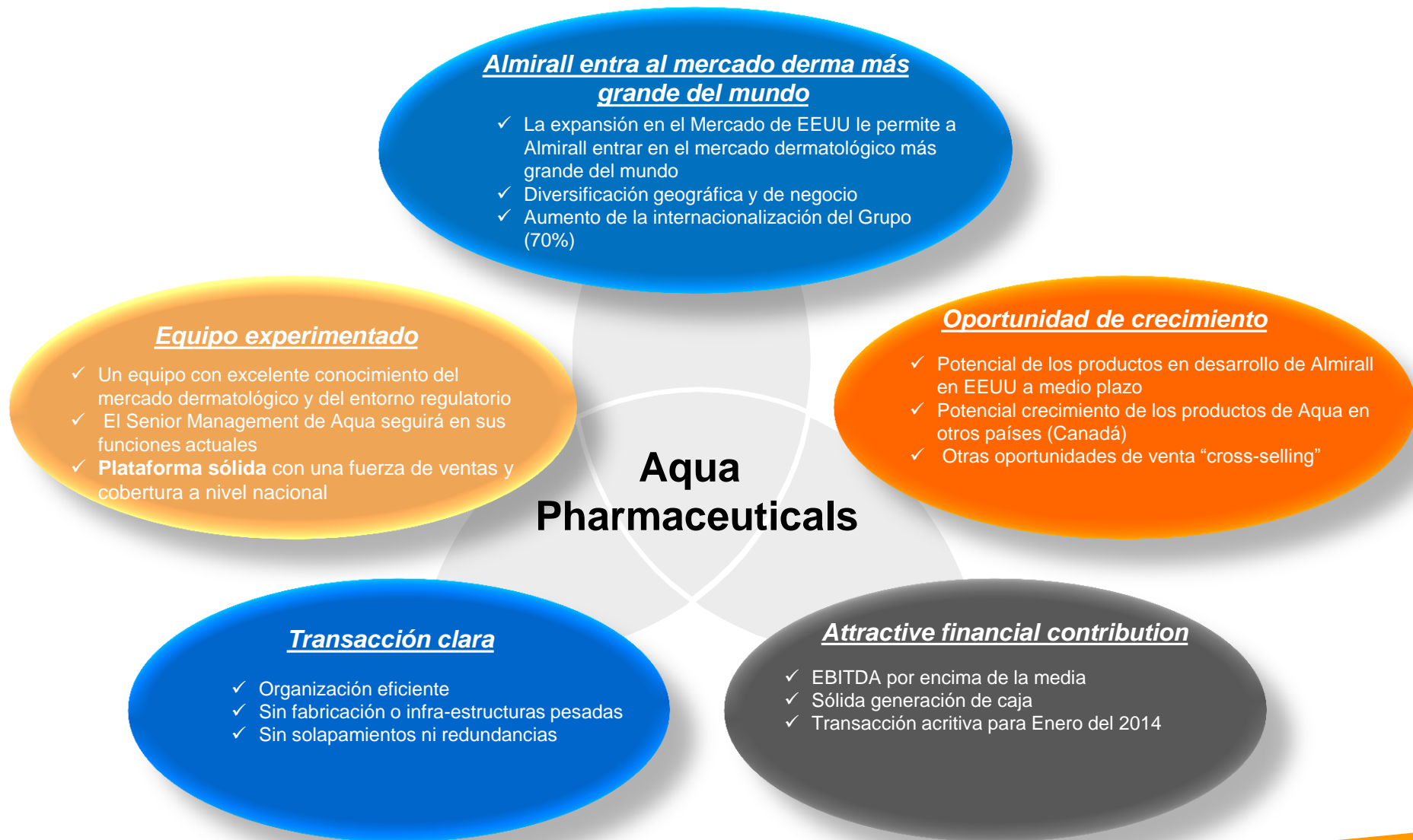


Almirall: crecimiento en dermatología de prescripción (II)

- Base de nuestro segmento farmacéutico a especialistas
- 30% sobre ventas netas de Almirall (pro forma 2014)
- Mayoritariamente marcas propias, márgenes atractivos
- Menores gastos comerciales y en I+D
- Mercado dermatológico en crecimiento
- Negocio sostenible a través del “Life cycle management”

Conclusiones

Conclusiones



Para más información, contacten con:

Jordi Molina

Relaciones con Inversores

Tel. +34 93 291 3087

jordi.molina@almirall.com

O visiten nuestra web: www.almirall.com



Soluciones pensando en ti