

Resultados financieros del 1er trimestre de 2013 y *Business Update*



Soluciones pensando en ti

7 de mayo 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.

Destacados del 1er trimestre de 2013 y *Business Update*

Daniel Martinez, CFO



Soluciones pensando en ti

Resumen de resultados y de negocio en el 1er trimestre

- Resultados positivos de los estudios pivotaes de fase III de la combinación aclidinio + formoterol
- Solicitudes de registro regulatorias en EE.UU. (FDA) y Europa (EMA) previstas en el 4º trimestre de 2013
- Crecimiento sostenido de las ventas de Eklira® en Europa y EE.UU.
- Constella® lanzado en Alemania y a finales de mes en Reino Unido
- Resultados del 1er trimestre en línea para alcanzar las previsiones anuales
- *Investor Day* previsto para el 9 ó 10 de septiembre en Barcelona

Resultados Financieros del 1er trimestre de 2013

Daniel Martinez, CFO



Soluciones pensando en ti

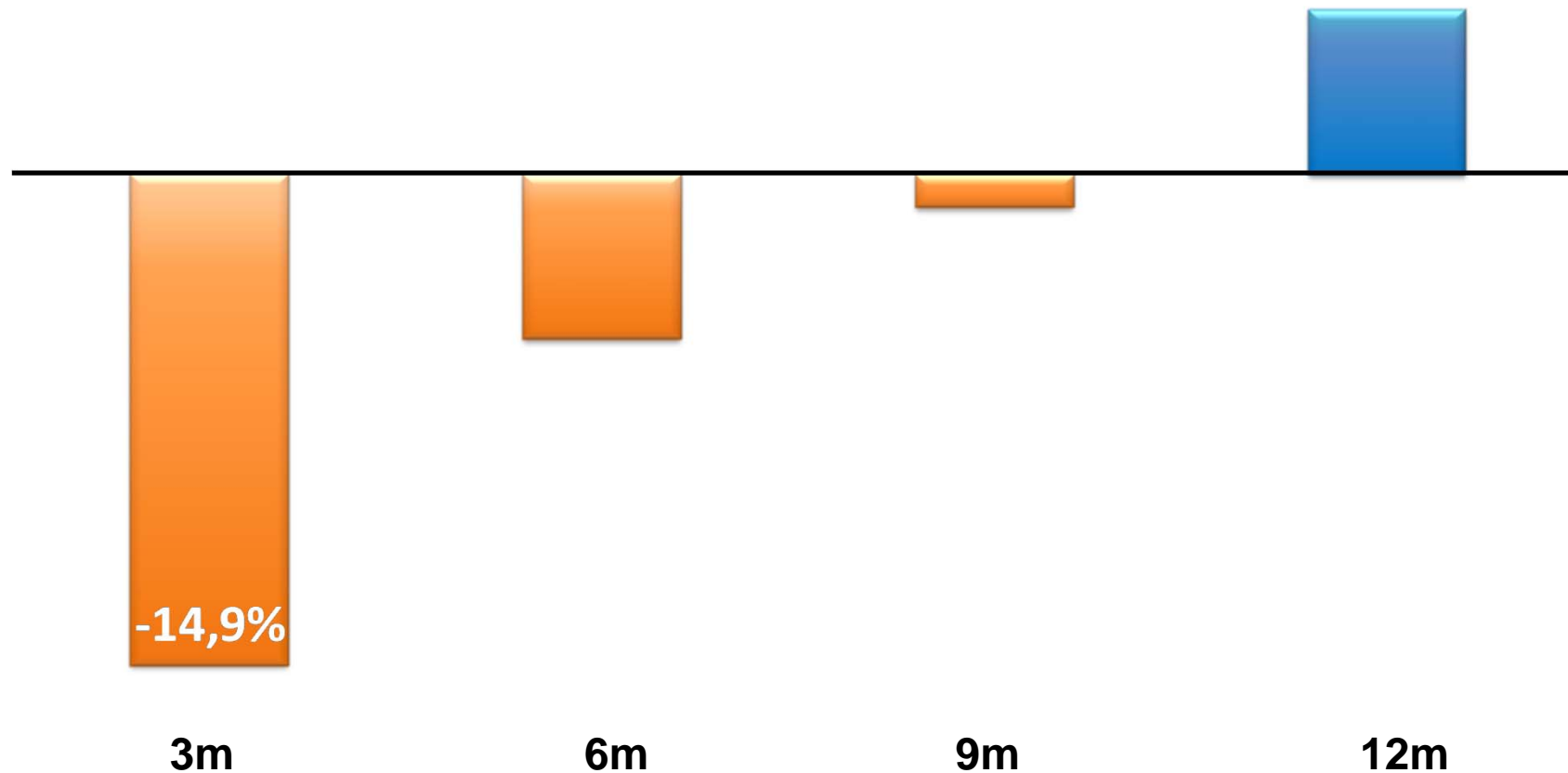
Destacados financieros del 1er trimestre de 2013

- Resultados trimestrales en línea con las expectativas
- Las ventas trimestrales mejorarán progresivamente durante los próximos trimestres hasta reanudar el crecimiento al final del año
- Importante mejora del Margen bruto (**64,6%** vs 61,9%), que se prevé sostenido debido al crecimiento de Eklira®
- Incremento de Gastos generales y de administración del 14% en el 1er trimestre según previsto, vinculado a los nuevos lanzamientos; menor crecimiento esperado a final de año (vs. 2012)
- Posición de Caja: **€36MM**
- Previsiones financieras reiteradas
- Aprobado un dividendo flexible de € 0,15* por acción en la Junta General de Accionistas

* Cifra redondeada

Mejora progresiva de las ventas durante 2013

(las proporciones son sólo indicativas)



Las ventas trimestrales mejoran progresivamente durante los trimestres hasta reanudar el crecimiento al final del año

Cuenta de Resultados Funcional

Redondeado a millones de €	Mar 2013	Mar 2012	% var
Ingresos totales	198,3	220,9	(10,2%)
Ventas netas	170,3	200,2	(14,9%)
Otros ingresos	28,0	20,7	35,3%
Coste de ventas	(60,3)	(76,2)	(20,9%)
Margen bruto	110,0	124,0	(11,3%)
% sobre ventas	64,6%	61,9%	
I+D	(28,3)	(38,0)	(25,5%)
% sobre ventas	(16,6%)	(19,0%)	
Gastos generales y de administración	(104,9)	(91,8)	14,3%
% sobre ventas	(61,6%)	(45,9%)	
Otros gastos	(1,3)	0,0	n.m.
% of sales	(0,8%)	0,0%	
EBIT	3,5	14,9	(76,5%)
% sobre ventas	2,1%	7,4%	
Amortizaciones	16,6	16,4	1,2%
% sobre ventas	9,7%	8,2%	
EBITDA	20,1	31,3	(35,8%)
% sobre ventas	11,8%	15,6%	
Resultado por venta de inmovilizado / Otros	0,0	(0,4)	(100,0%)
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(1,0)	(1,4)	(28,6%)
Beneficios antes de impuestos	2,5	13,1	(80,9%)
Impuestos sobre sociedades	7,7	5,2	48,1%
Resultado neto	10,2	18,3	(44,3%)
Resultado neto normalizado	10,2	18,3	(44,3%)
Beneficio por acción (€)	0,06 €	0,11 €	
Beneficio normalizado por acción (€)	0,06 €	0,11 €	
Nº de empleados al final del periodo	2.907	2.745	5,9%

- ✓ Previsiones del año reiteradas
- ✓ Importante mejora del Margen Bruto, que se prevé sostenida y vinculada al crecimiento de Eklira®
- ✓ Mayores Gastos generales y de administración vinculados a los nuevos lanzamientos en el 1er trimestre

Previsiones financieras para 2013 reiteradas

2013 (vs 2012)

Ventas netas	Retorno al crecimiento
Ingresos totales*	Ligero declive
I+D	Retorno a niveles más normales
Gastos generales y de admón.	Incremento significativo en el corto plazo debido a los nuevos lanzamientos
Impuesto de Sociedades	Tasa impositiva efectiva negativa
Resultado neto normalizado	Impacto en el corto plazo debido a la inversión en los nuevos lanzamientos. Rápido crecimiento después.

* Ventas netas + Otros ingresos

Destacados I+D del 1er trimestre de 2013

Bertil Lindmark, CSO



Soluciones pensando en ti

Estudios pivotaes de fase III de la combinación acclidinio + formoterol

5 brazos:

Aclidinio/formoterol FDC 400/12mcg

Aclidinio/formoterol FDC 400/6mcg

Aclidinio monoterapia 400mcg

Formoterol monoterapia 12mcg

Placebo

24 Semanas

ACLIFORM COPD

N=1729

Europa
Sudáfrica
Corea del Sur

AUGMENT COPD

N= 1692

EE.UU.
Australia
N. Zelanda

FDC: Combinación dosis fija

Datos de las variables principales en la dosis 400/12mcg

		VEMS 1 hora post dosis		VEMS valle	
		vs. aclidinio 400mcg	vs. placebo	vs. formoterol 12mcg	vs. placebo
ACLIFORM COPD	400/12mcg	125mL	299mL	85mL	143mL
	<i>P-values</i>	<0.0001	<0.0001	<0.0001	<0.0001
AUGMENT COPD	400/12mcg	108mL	284mL	45mL	130mL
	<i>P-values</i>	<0.0001	<0.0001	0.01	<0.0001

La «Regla de la Combinación» se ha cumplido con 400/12mcg

Las dos variables principales, diseñadas teniendo en cuenta la contribución en términos de eficacia de cada uno de los componentes individuales, fueron establecidas de acuerdo con la FDA/EMA con el fin de cumplir el requerimiento regulatorio “Regla de la Combinación” (es decir, demostrar la superioridad de la combinación de dosis fija en la semana 24 comparada con aclidinio en el VEMS 1 hora post-dosis y formoterol en el VEMS valle antes de la dosis matutina):

1. La primera variable principal consistió en la comparación entre la combinación de dosis fija de aclidinio/formoterol 400/12mcg y la de 400/6mcg frente a aclidinio en el cambio respecto a los valores basales en el VEMS una hora después de la administración en la semana 24.
2. La segunda variable principal consistió en la comparación entre las combinaciones de dosis fija de aclidinio/formoterol 400/12mcg y 400/6mcg frente a formoterol en el cambio frente a los valores basales del VEMS valle antes de la dosis matutina en la semana 24.

El control de los síntomas es un componente crítico en la EPOC

TDI (Índice de Disnea de Transicional) - Dificultad para respirar

- Mide la disnea relacionada con las actividades habituales
- Evalúa 3 dimensiones de la disnea:
 1. Limitación funcional: impacto de la disnea en las actividades diarias
 2. Magnitud de la tarea: tipo de actividades que le producen disnea
 3. Magnitud del esfuerzo: nivel de esfuerzo que produce disnea

SGRQ (Cuestionario Respiratorio de St. George) - Calidad de vida

- Evalúa el estado de salud, midiendo el impacto en la salud, la vida cotidiana en general y el bienestar percibido en las enfermedades respiratorias
- Consta de 50 items (preguntas) dividido en 3 dimensiones (secciones I, II y III):
 - I. Frecuencia y severidad de los síntomas (tos, expectoración,...)
 - II. Actividad (actividades físicas causadas o limitadas por la disnea)
 - III. Impacto en la calidad de vida (alteraciones sociales y psicológicas)

Datos competitivos en TDI y SGRQ

- Ambos estudios incluyeron variables secundarias. Las variables analizadas hasta la fecha son el cambio respecto a los valores basales comparado con placebo a las 24 semanas en el TDI y SGRQ.
- Se observaron resultados positivos en las dos combinaciones superando la Diferencia Mínima Clínicamente Relevante (MCID) de **un punto** ($p < 0,0001$) en el TDI en ambos estudios, y un cambio de **cuatro puntos** ($p < 0,0001$) en el SGRQ en el estudio AUGMENT/COPD
- Análisis adicionales, incluyendo aquellos con datos integrados de ambos estudios, se presentarán en futuras reuniones científicas.

Resumen de resultados preliminares de fase III de la combinación aclidinio + formoterol

- Resultados espirométricos positivos y consistentes en la dosis 400/12mcg en ambos estudios pivotales.
- Alcanzada la “Regla de la Combinación”, según definida con entidades regulatorias de EE.UU. y EU, para la dosis 400/12mcg.
- La combinación aclidinio + formoterol fue bien tolerada en ambos estudios.
- Sólidos datos secundarios.
- Las solicitudes de autorización regulatoria en los EE.UU. (FDA) y Europa (EMA) están previstas para el 4º trimestre de 2013.

Plataformas de crecimiento

Steve Lewington
*Senior Director Global Marketing
& Medical Affairs*



Soluciones pensando en ti

Cuatro plataformas de crecimiento con potencial transformacional

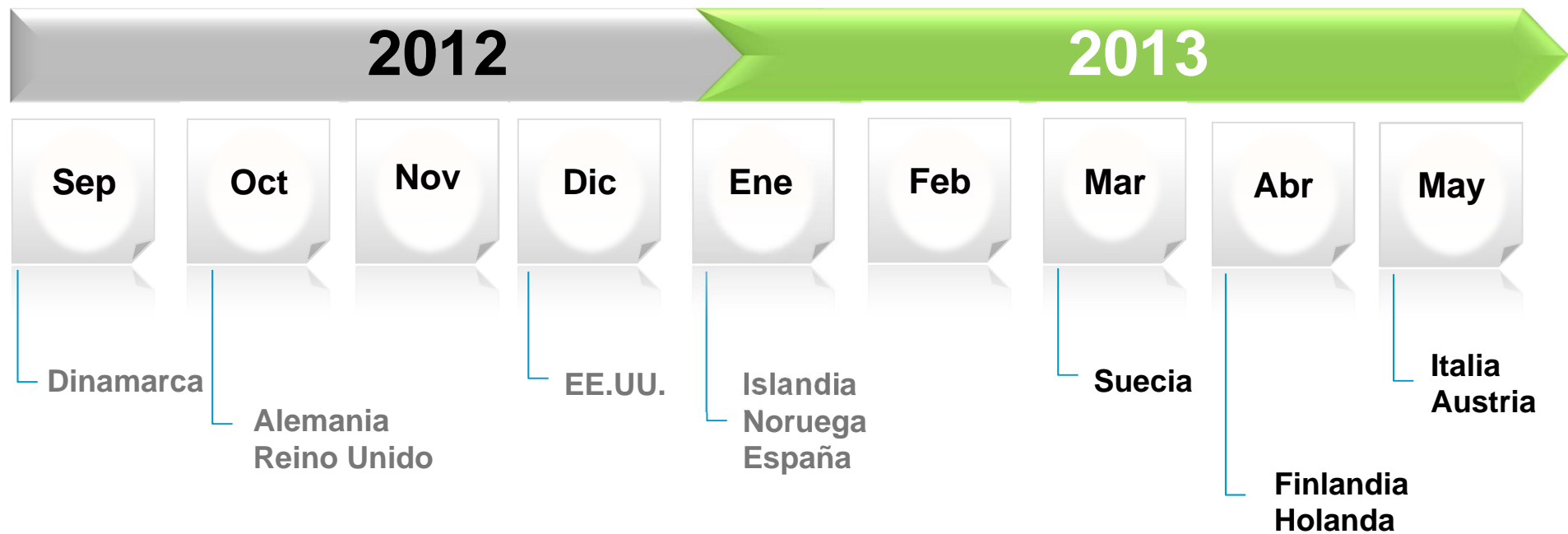


* En EE.UU. y algunos países europeos

EPOC: Enfermedad pulmonar obstructiva crónica | SII-e: Síndrome del intestino irritable con estreñimiento | EM: Esclerosis múltiple
EMA: Agencia Europea del Medicamento, por sus siglas en inglés




**Eklira[®] Genuair[®] / Bretaris[®] Genuair[®]
y Tudorza[™] Pressair[™]**

Lanzamientos entre 2012 y mayo de 2013



Evolución de aclidinio en países europeos

Incluye Eklira[®] y Bretaris[®]

	Cuota de mercado entre los LAMA ¹	Porcentaje de «Share of Voice» entre productos para la EPOC ²
 Alemania	4,0%	26%
 Reino Unido	<1%	17%
 España	7,1%	28%

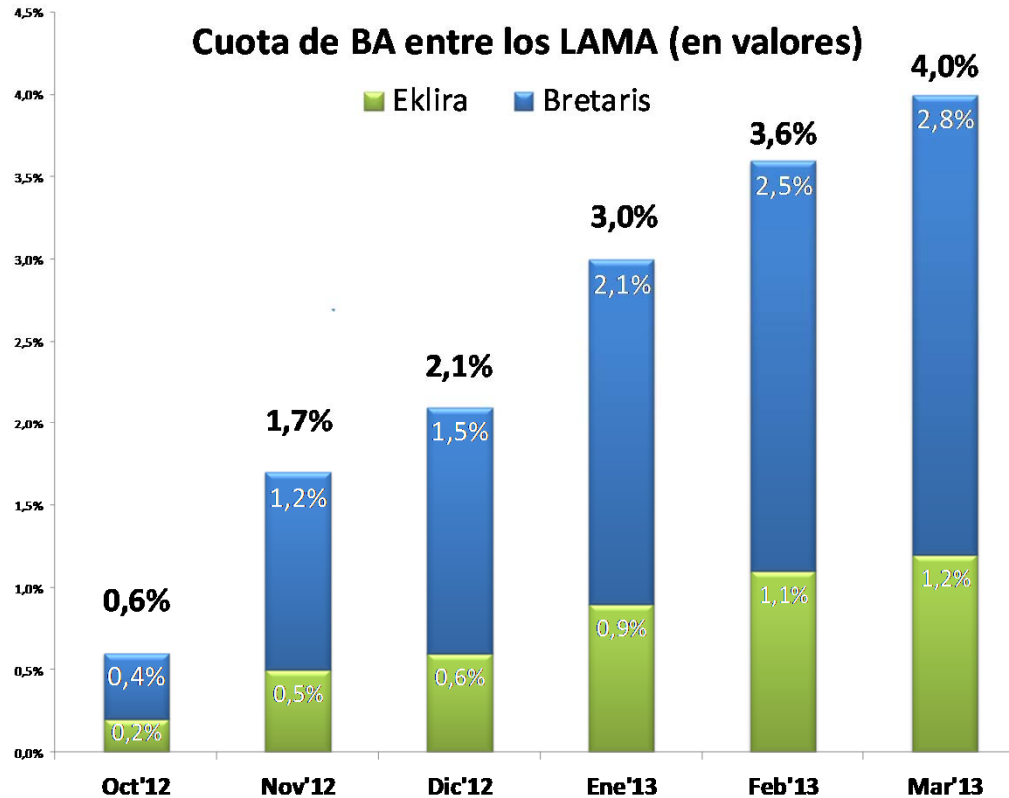
¹ En valores

² Fuente: Cegedim-Reportive

En los productos para la EPOC se incluye: LAMA, ICS, LABA, LABA+ICS, SAMA, SABA+SAMA, DPE-4 inh.

Eklira® Genuair® / Bretaris® Genuair®

Evolución de las ventas en Alemania



Fuente: IMS Mar-13
BA = bromuro de acilidinio

- Eklira® promocionado por Almirall y Quintiles
- Bretaris® promocionado por Berlin Chemie (Menarini)
- Los estudios de mercado muestran que la propuesta de valor y el inhalador Genuair® son bien aceptados, incluido el régimen de dosis dos veces al día
- El otro nuevo LAMA tenía una cuota de mercado del 6% entre los LAMA en marzo



- Según previsto, penetración más lenta que en otros mercados clave europeos debido a las revisiones de formularios locales y la reciente reorganización del NHS
- Hasta el momento, el 47% de los PCT objetivo han evaluado Eklira® en sus formularios, con un 83% de éxito de inclusión
- Los formularios que incluyen Eklira® representan más del 40% del total de las prescripciones LAMA objetivo
- Tanto Eklira® como el otro nuevo LAMA tienen una cuota de mercado similar entre los LAMA (menos del 1%)

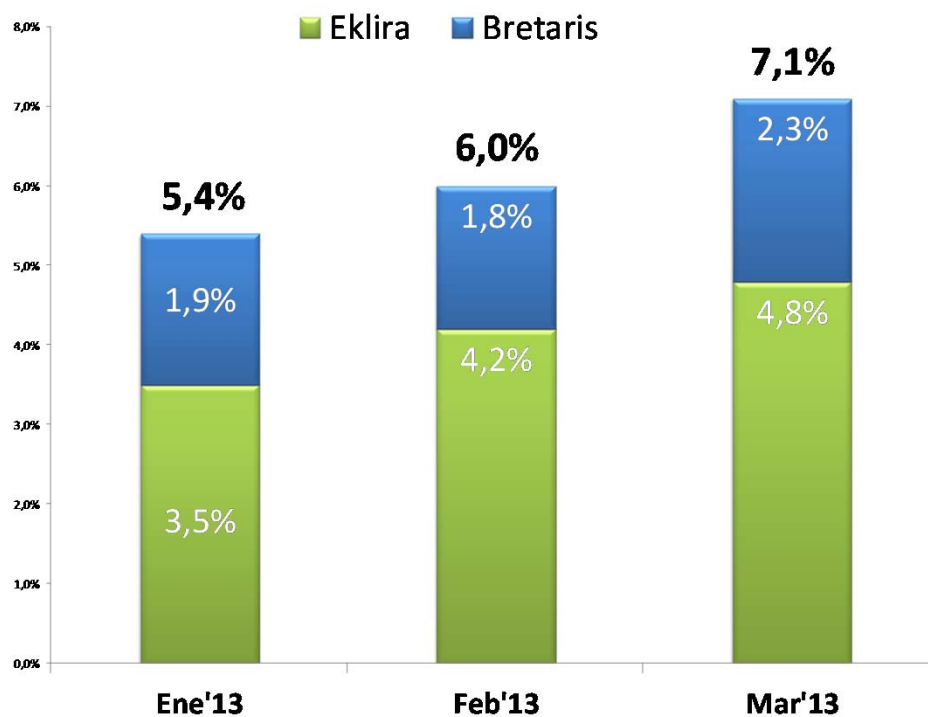
NHS = Servicio Nacional de Salud británico | PCT = *Primary Care Trust*

Eklira® Genuair® / Bretaris® Genuair®

Evolución de las ventas en España



Cuota de BA entre los LAMA (en valores)



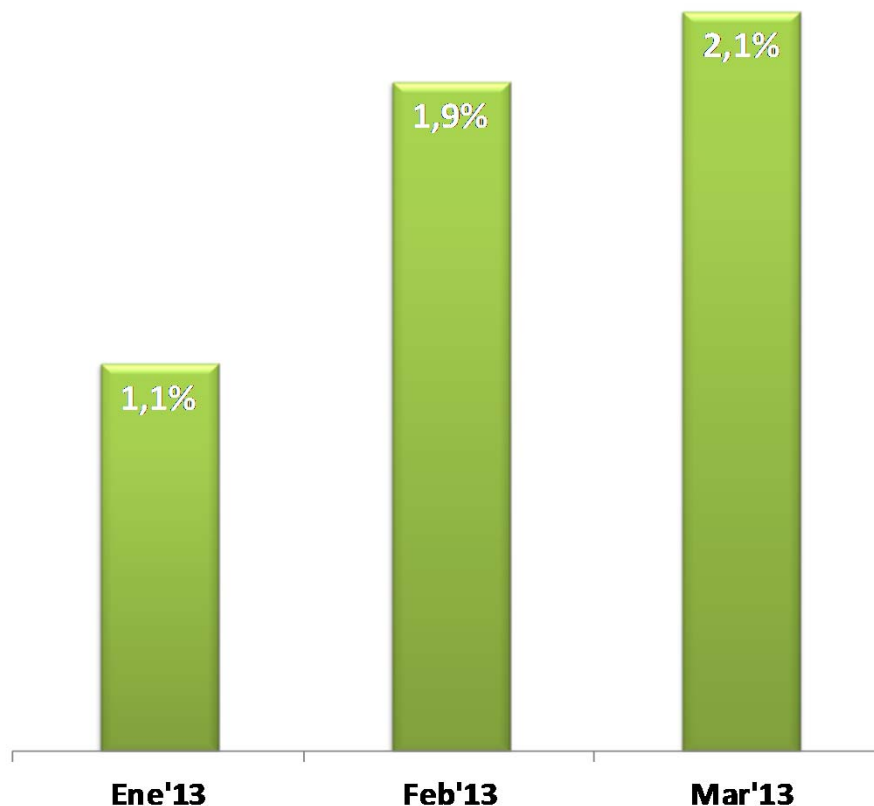
- Lanzado dos meses antes de lo previsto
- Mejor penetración en el mercado hasta ahora entre los países en los que Eklira® está presente

Fuente: IMS Mar-13
BA = bromuro de acilidinio

EE.UU.: Evolución de Tudorza™ Pressair™ (I)



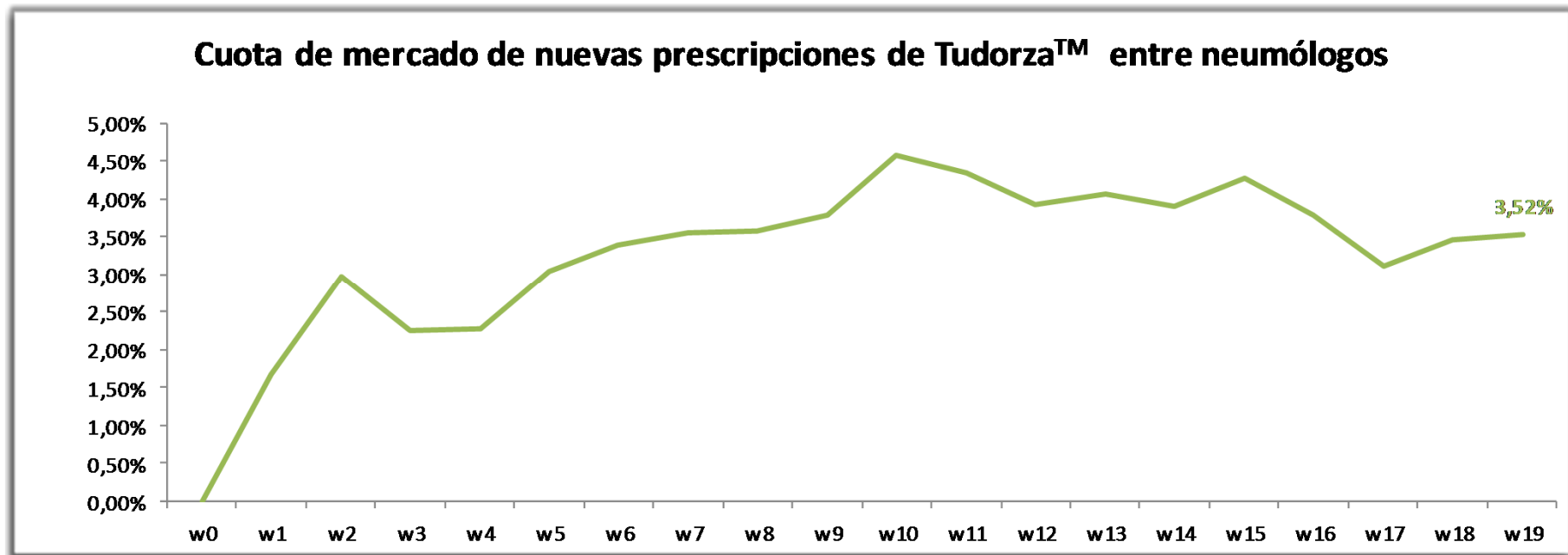
**Cuota de BA entre los LAMA
(en valores)**



Fuente: IMS Mar-13
BA = bromuro de aclidinio

- Crecimiento sostenido de Tudorza™ desde su lanzamiento el pasado 15 de diciembre
- Más de 78.000 prescripciones
- 15.289 médicos han utilizado Tudorza™ hasta la fecha (700 prescripciones se añaden cada semana) y se prevé alcanzar 50.000 a final de año
- 1.500 delegados han alcanzado el 75% de los 80.000 médicos previstos

EE.UU.: Evolución de Tudorza™ Pressair™ (II)



- La cuota de mercado de las nuevas prescripciones (NRx) está creciendo de nuevo tras el periodo vacacional
- La cuota de mercado de pacientes “nuevos para la marca” (que mide la dinámica del mercado), es un indicador fiable de la demanda futura y es un múltiplo de la cuota de mercado de prescripción
- Los estudios de mercado indican que el inhalador Pressair™ (Genuair®) y la eficacia desde el día 1 son especialmente persuasivos

Fuente: IMS Mar-13

Otras geografías clave para aclidinio



- Se prevé respuesta regulatoria en el 2º trimestre
- Canadá es actualmente el 5º mayor mercado LAMA a nivel mundial
- Lanzamiento anticipado a este año; copromoción entre Almirall y Forest



- Resultados positivos de un estudio clínico confirmatorio de eficacia con Eklira® llevado a cabo por Kyorin
- La combinación con formoterol se está desarrollando en paralelo con Eklira®
- Japón es actualmente el 4º mayor mercado LAMA a nivel mundial

Resumen de la actividad comercial

- Lanzamiento positivo de Eklira[®], disponible ya en 12 países, y nuevos lanzamientos previstos en 2013
- Nuestros socios Forest y Menarini nos han otorgado presencia comercial global para competir con éxito
- Constella[®], ya disponible en Alemania, se lanzará en Reino Unido y los Países Nórdicos durante este mes
- Lanzamiento de Sativex[®] en Italia previsto en el 3er trimestre
- Entre Eklira[®], Constella[®] y Sativex[®], Almirall tiene previsto más de 30 lanzamientos a nivel local para 2013. Estos lanzamientos en Europa, Canadá y México liderarán la transformación de nuestro catálogo de productos

Nuestra franquicia respiratoria sigue avanzando



LAMA: Antagonista muscarínico de larga duración | LABA: Beta agonista de larga duración
MABA: Antagonistas de receptores muscarínicos de acetilcolina y agonistas adrenoceptores beta 2

Mensajes clave

Daniel Martínez, CFO



Soluciones pensando en ti

2013 : Inicio de la transformación

Plataformas de crecimiento

- Lanzamiento positivo de Eklira®
- Excelente acceso a mercado en UE y EE.UU.
- Despliegue de Sativex®, Constella® y dermatología

Progresando en nuestro pipeline

- Resultados positivos de los estudios pivotaes de la combinación
- Solicitud de registro de la combinación prevista para 2013 en EE.UU. y UE
- Abediterol y MABA: refuerzan la franquicia respiratoria

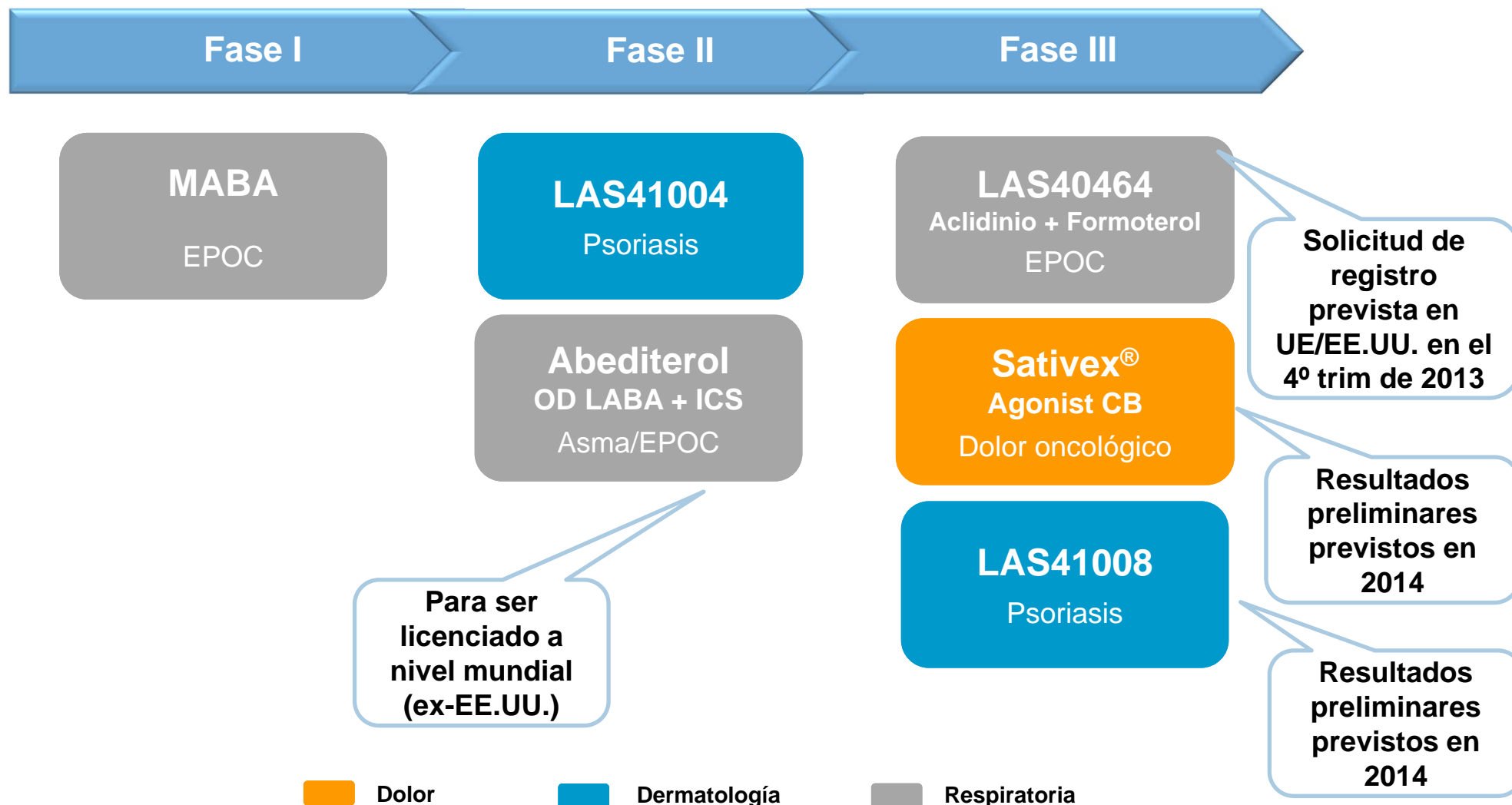
Finanzas e Inversores

- Previsiones reiteradas
- Sólida posición de caja
- Día del Inversor: 9 ó 10 de septiembre en Barcelona

Apéndices

Cartera de I+D con potencial significativo

Proyectos preclínicos no incluidos



MABA: Antagonistas de receptores muscarínicos de acetilcolina y agonistas adrenoceptores beta 2
OD LABA: Beta agonista de larga duración una vez al día | ICS: Corticosteroide inhalado

Balance de Situación

Redondeado a millones de €	Mar 2013	% sobre el total	Dic 2012
Fondo de comercio	270,1	20,3%	270,3
Activos intangibles	354,2	26,6%	358,2
Inmovilizado material	152,4	11,4%	157,0
Activos financieros no corrientes	12,6	0,9%	8,8
Otros activos no corrientes	260,1	19,5%	251,4
Total Activos no corrientes	1.049,4	78,8%	1.045,7
Existencias	92,4	6,9%	92,4
Deudores comerciales	101,0	7,6%	98,8
Caja y Equivalentes	35,9	2,7%	52,3
Otros activos corrientes	53,0	4,0%	66,9
Total Activos corrientes	282,3	21,2%	310,4
Total Activos	1.331,7		1.356,1
Patrimonio Neto	937,8	70,4%	923,7
Deuda con entidades de crédito	0,0	0,0%	0,0
Pasivos no corrientes	173,9	13,1%	183,0
Pasivos corrientes	220,0	16,5%	249,4
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.331,7		1.356,1

Flujo de caja

Redondeado a millones de €	Mar 2013	Mar 2012
Beneficio antes de impuestos	2,5	13,1
Amortizaciones	16,6	16,4
Cambios de capital circulante	(34,6)	(29,5)
Otros ajustes	7,9	30,4
Flujo de caja de actividades operativas (I)	(7,6)	30,4
Ingresos financieros	0,1	1,3
Inversiones	(7,9)	(4,6)
Desinversiones	0,2	0,1
Otros flujos de caja	0,0	0,0
Flujos de caja de actividades de inversión (II)	(7,6)	(3,2)
Gastos financieros	(1,2)	(2,4)
Distribución de dividendo	0,0	0,0
Incremento deuda / (disminución)	0,0	(59,4)
Otros flujos de caja	0,0	0,5
Flujo de caja de actividades financieras	(1,2)	(61,3)
Flujo de caja generado durante el periodo	(16,4)	(34,1)
Flujo de caja generado durante el periodo (III) = (I) + (II)	(15,2)	27,2

Detalles de Otros Ingresos

Incluye:

€5,4 MM de ingresos por codesarrollo

€11,4 MM vinculado a pagos iniciales y por hitos recibidos (Eklira®)

Redondeado a millones de €	Mar 2013	Mar 2012	% var
Ingresos por acuerdos de codesarrollo	16,8	12,3	37,0%
Ingresos por acuerdos de copromoción	3,9	3,6	9,6%
Colaboración en promoción de productos	1,2	3,9	(67,8%)
Otros	6,1	0,9	574,5%
Total Otros Ingresos	28,0	20,7	35,7%

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

Incluye €4,4 MM de capitalización de la
extensión de líneas de aclidinio y *royalties*
de los *partners*

Ventas netas por geografía y por principal área terapéutica

Por geografía

Redondeado a millones de €	Mar 2013	Mar 2012	% var
España	68,8	86,2	(20,3%)
Europa y Oriente Medio	69,1	77,3	(10,6%)
América, África y Asia Pacífico	30,5	31,8	(4,2%)
Ventas corporativas	2,0	4,8	(58,7%)
Total	170,3	200,2	(14,9%)

Por principal área terapéutica

Redondeado a millones de €	Mar 2013	Mar 2012	% var
Respiratoria	55,3	55,1	0,2%
Gastrointestinal y Metabolismo	32,8	37,7	(12,9%)
Dermatología	32,8	32,5	1,0%
Sistema nervioso central	23,1	28,8	(19,9%)
Cardiovascular	10,1	22,2	(54,7%)
Osteomuscular	9,8	12,4	(20,6%)
Urología	4,3	5,3	(19,1%)
Otras especialidades terapéuticas	2,3	6,3	(64,1%)
Total	170,3	200,2	(14,9%)

Desglose del negocio base

- Productos propios
- Productos licenciados

Redondeado a millones de €		Mar 2013	Mar 2012	% Var
Ebastel® y otras (ebastina)	●	21,0	26,8	(21,7%)
Eklira® y otras (bromuro de aclidinio)	●	20,1	11,6	73,7%
Almogran® y otras (almotriptán)	●	15,6	21,0	(26,0%)
Plusvent® (salmeterol y fluticasona)	●	12,2	14,8	(17,2%)
Tesavel® & Efficib® (sitagliptina)	●	11,1	10,7	4,0%
Solaraze® (diclofenaco sódico) y Actikerall® (5-FU/AS)	●	7,4	7,1	3,7%
Airtal® y otras (aceclofenaco)	●	6,5	7,7	(15,2%)
Parapres® (candesartán cilexetilo)	●	5,4	12,1	(55,2%)
Balneum® (urea)	●	5,0	5,1	(1,9%)
Decoderm® y otras (fluprednidenol)	●	5,2	4,8	7,3%
Almax® (almagato)	●	4,1	4,4	(6,8%)
Pantopan® (pantoprazol)	●	3,7	4,2	(11,7%)
Cleboril® (cleboprida)	●	3,2	2,9	9,3%
Elecor® (eplerenona)	●	2,7	4,0	(32,0%)
Opiren® (lansoprazol)	●	2,5	3,0	(16,6%)
Otras	● ●	44,5	59,8	(25,7%)
Total Ventas netas		170,3	200,2	(14,9%)

Agenda del inversor 2013

Evento	Fecha
Resultados Financieros del 2º trimestre / 1er semestre	29 de julio
<i>Investor Day</i>	9 ó 10 de septiembre
Resultados Financieros del 3er trimestre	11 de noviembre

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