



Exoneración de Responsabilidad

Este documento ha sido preparado por Almirall, S.A. (la “Compañía”) exclusivamente para su uso durante la presentación. Este documento incluye información resumida y no pretende ser exhaustivo. La divulgación, difusión o uso de este documento, en cualquier forma o por cualquier causa, sin la autorización previa, expresa y por escrito de la Compañía está prohibida. Cualquier información en este documento sobre el precio al cual han sido comprados o vendidos los valores emitidos por la Compañía en el pasado, o sobre el rendimiento de dichos valores, no puede tomarse como base para interpretar su comportamiento futuro.

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 española 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y sus reglamentos de desarrollo. 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.

Consideraciones estratégicas

Jorge Gallardo

Presidente



Solutions with you in mind

Consideraciones estratégicas

- Nueva fase en la estrategia del área respiratoria orientada a maximizar el retorno y valor de nuestros activos, creando valor añadido para nuestros accionistas y reduciendo el riesgo de nuestro modelo de negocio
- La operación tendrá resultados positivos tanto en 2014 como en años posteriores
- Almirall se continuará beneficiando a largo plazo del potencial de los productos del área respiratoria
- La consideración inicial proporcionará la capacidad financiera para evolucionar hacia un modelo de compañía farmacéutica de especialista global. Dermatología será el vector clave de crecimiento
- Se mantiene el compromiso de la familia a largo plazo, reflejado en la incorporación de la tercera generación al Consejo de Almirall

Destacados de la transacción

Eduardo Sanchiz

Consejero Delegado



Solutions with you in mind

Lógica estratégica

Evolución de nuestra franquicia respiratoria para maximizar su valor

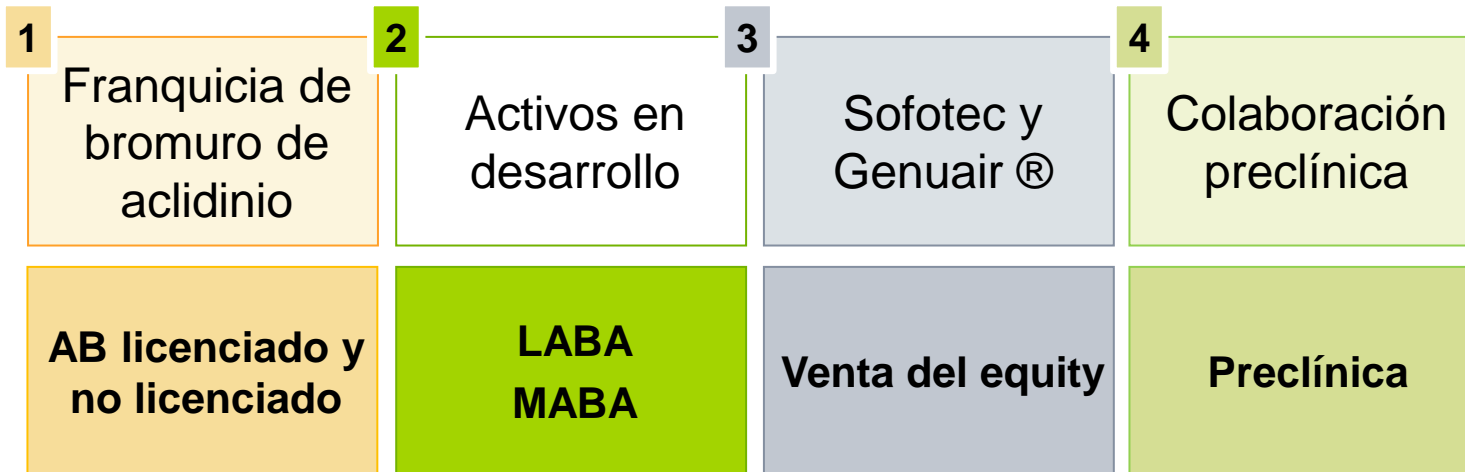
Sólida franquicia respiratoria

- Nuestra estrategia respiratoria nos ha permitido establecer los fundamentos de una franquicia global
- Aclidinio (Eklira) está actualmente comercializado en 26 países, la combinación de aclidinio (LABA/LAMA) está en proceso de registro y tenemos un potente *pipeline* en fase avanzada (LABA, MABA), así como experiencia de primera clase en inhalación y varios programas en fase preclínica

Maximizando el valor de la franquicia respiratoria

- El acuerdo estratégico con AZ permitirá maximizar el valor de la franquicia aprovechando su capacidad comercial y su *know-how* en respiratorio
- La operación mejora el retorno de los activos respiratorios de Almirall. Con los futuros pagos por *milestones* y pagos ligados a volumen de ventas, Almirall mantiene una participación económica en su éxito futuro

Perímetro de la transacción



- Concesión de licencia mundial de la franquicia de AB
- Almirall continuará con la fabricación

- Concesión de licencia en exclusiva de derechos mundiales
- Costes de I+D financiados por AZ

- Venta de Sofotec y de la propiedad intelectual (PI) asociada

- AZ retiene opciones en determinados programas respiratorios preclínicos

Contenido de la operación (1)

- Al cierre de la operación, pago inicial y no reembolsable de US\$875m y hasta US\$1.22bn en pagos por hitos en concepto de desarrollo y lanzamiento de productos y pagos ligados a volumen de ventas. Esta cifra no incluye futuros *royalties*
- Sujeto a consultas locales con representantes de los trabajadores y legislación correspondiente, un número significativo de empleados dedicados al negocio respiratorio, serán transferidos a AZ
- En lo relativo a aclidinio, AZ asume las obligaciones de desarrollo y comerciales incluyendo la combinación con formoterol. Almirall continuará fabricando el producto un número determinado de años
- AZ asume las obligaciones de desarrollo y comercialización de LABA y MABA, como monoterapias o en combinación. El desarrollo se llevará a cabo mediante una “pooling of assets”. Este concepto ofrece mayores probabilidades de éxito en el futuro. Incluye pagos por hitos de desarrollo, lanzamiento y ventas además de *royalties*

Contenido de la operación (2)

- La venta de Almirall Sofotec incluye todo los activos y PI relacionada con la tecnología de inhalación y dispositivos inhaladores
- La colaboración preclínica será realizada sin que suponga una carga para nuestra Cuenta de Resultados. Almirall asumirá el desarrollo hasta la fase I (inclusive) y AZ, si así lo decide en un plazo determinado, continuará desde ese punto. En este caso Almirall se beneficiaría de futuros pagos por hitos y *royalties*



La transacción permite a Almirall reducir el riesgo de su *pipeline* respiratorio, mejorar el retorno financiero y maximizar para sus accionistas el valor de su franquicia respiratoria

Ventajas del acuerdo y transición hasta su cierre

Luciano Conde

Director de Operaciones



Solutions with you in mind

¿Porqué esta transacción maximiza el valor de nuestra franquicia respiratoria?

Socio experimentado

- AZ es una compañía líder en respiratorio con una sólida plataforma comercial y un historial contrastado en el desarrollo y venta de productos respiratorios

Ventajas de un *portfolio* más amplio

- Se espera que la complementariedad de nuestros *portfolios* ofrezca un abanico más amplio de soluciones terapéuticas a los pacientes respiratorios

El acuerdo maximiza el valor

- AZ asumirá la responsabilidad financiera del desarrollo: Almirall retiene una participación en los potenciales beneficios futuros

Transición hasta el cierre

- La operación abarca el 14% de las ventas del 1er semestre 2014 : seguiremos plenamente centrados en impulsar el rendimiento del 86% restante a lo largo de 2014 y en adelante
- Los preparativos para el lanzamiento de la combo continúan y constituyen una alta prioridad para ambas partes (opinión del CHMP esperada para finales del 3er Trim)
- Planes específicos para retener y fomentar el rendimiento de empleados durante y después del cierre de la transacción
- Gran parte de las estructuras de Ventas y Marketing en las áreas de especialista donde permanecemos no se verán afectadas por la operación

Conclusiones

Eduardo Sanchiz

Consejero delegado



Solutions with you in mind

Evolución estratégica

- El acuerdo respiratorio global anunciado hoy nos proporciona los recursos y la oportunidad de orientarnos hacia un modelo de compañía farmacéutica de especialista
- Aspiramos a convertirnos en una compañía global líder en dermatología con un fuerte interés en otras áreas de especialidad terapéutica
- Los recursos percibidos serán destinados principalmente a la adquisición de activos que proporcionen crecimiento, de cara a seguir apoyando la orientación a largo plazo de la compañía y a continuar la inversión en I+D

**Si desea obtener información adicional, póngase en contacto con
Jordi Molina**

Relación con Inversores y Comunicación Corporativa

Telf. +34 93 291 3087

Jordi.molina@almirall.com

O visita nuestra pagina web: *www.almirall.com*



Solutions with you in mind