



Solutions with you in mind

Actualización de las Estimaciones

10 de julio de 2017

Retos significativos en el mercado de EE.UU.

Recientes acontecimientos repercutirán negativamente en las expectativas de ingresos de Almirall

- En el 1S de 2017 hemos visto algunos acontecimientos inesperados que han repercutido negativamente en nuestros ingresos hasta la fecha y que tendrán un impacto significativo en nuestras expectativas para 2017

Reducción de inventarios

- Ha continuado en el 2º trimestre 2017

Tarjetas de descuento/Cupones

- Uso inadecuado del Programa de Asistencia al Paciente (PAP) por ciertas farmacias

Lanzamiento de una versión genérica de Acticlate™

- Se están implementando acciones de mitigación

Inventarios y acciones emprendidas en EE.UU.



Asunto

- La reducción de inventarios ha continuado durante el 2º trimestre

Impacto

- Nuestra valoración actual es un impacto negativo aproximado de 25-30 millones de euros en el 1S de 2017

Acciones emprendidas

- Hemos reforzado nuestra gestión en el canal de distribución

Aqua PAP actualización y entorno del mercado



Asunto

- Hemos observado un nivel significativo en la adjudicación inadecuada de tarjetas del Programa de Asistencia al Paciente en ciertas farmacias

Impacto

- Esto ha dado lugar a un deterioro de la relación entre Ingresos Brutos y Netos en un entorno de mercado de incremento de la presión sobre los precios

Acciones emprendidas

- Ajuste de las reglas del programa para vigilar de cerca su uso adecuado
- Se han emprendido acciones legales contra algunas farmacias
- Se ha incrementado la visibilidad con un nuevo sistema y controles

Lanzamiento de un genérico competencia de Acticlate™

Asunto

- Lanzamiento de una versión genérica de Acticlate™ (tabletas de hiclato de doxiciclina de liberación inmediata, 75 mg y 150 mg) en EE.UU. con un descuento inicial del 10 % del precio de venta respecto a Acticlate™

Impacto

- Asumimos que las ventas de Acticlate™ de alrededor de 30 millones de euros en 2017 afectadas por los tres elementos (reducción de inventarios, PAP y el genérico autorizado)

Acciones emprendidas

- Teva Pharmaceuticals ha lanzado en paralelo nuestro genérico autorizado de Acticlate™
- Estamos ajustando nuestro “go to market model”

Resto del negocio en línea con las expectativas

- Sólida demanda del negocio base en el portfolio de Aqua hasta la fecha
- Se espera crecimiento de Thermi para el año financiero, a pesar del lento comienzo
- Rendimiento del negocio en línea con las expectativas en Europa y en el resto del mundo
- Efecto positivo en Otros Ingresos gracias al rendimiento de AZ y al incremento de la probabilidad de hitos destacados
- Skilarence® aprobado y lanzamiento en Europa esperado para el 3^{er} trimestre
- Proceso de registro de tildrakizumab en marcha
- Proyectos interesantes en el *pipeline* de I+D y un nuevo equipo directivo establecido
- Fuerte enfoque en el crecimiento inorgánico; posición financiera saneada para apoyar nuevas transacciones

Nuevas estimaciones 2017 y actualización *



Ingresos Totales

Disminución porcentual en un doble dígito bajo vs. 2016

Ventas Netas

Disminución porcentual en un doble dígito bajo vs. 2016

EBITDA

Entre EUR140-170 mn

Ingresos ₍₂₎	→	Crecimiento porcentual de un dígito bajo a medio
Ventas Netas	→	Crecimiento porcentual de un dígito bajo a medio
EBITDA	→	Crecimiento porcentual de un dígito medio

Estimaciones previas

* Excluyendo deterioro del fondo de comercio extraordinario relativo a Aqua



Para más información, por favor contactar con:

Pablo Divasson del Fraile
Corporate Comms. & Investor Relations
Tel. +34 93 291 3087
pablo.divasson@almirall.com

O visite nuestra web: www.almirall.es