



1^{er} Semestre 2012

Resultados financieros y *Business update*

30 de julio de 2012



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^{er} 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® licenciado en Europa y Corea
- ✓ Proceso regulatorio de linaclotida progresando según calendario
- ✓ Resultado positivo de la segunda fase regulatoria descentralizada para Sativex® en la UE
- ✓ Copromoción de Xarelto® en España
- ✓ Previsiones financieras confirmadas para 2012

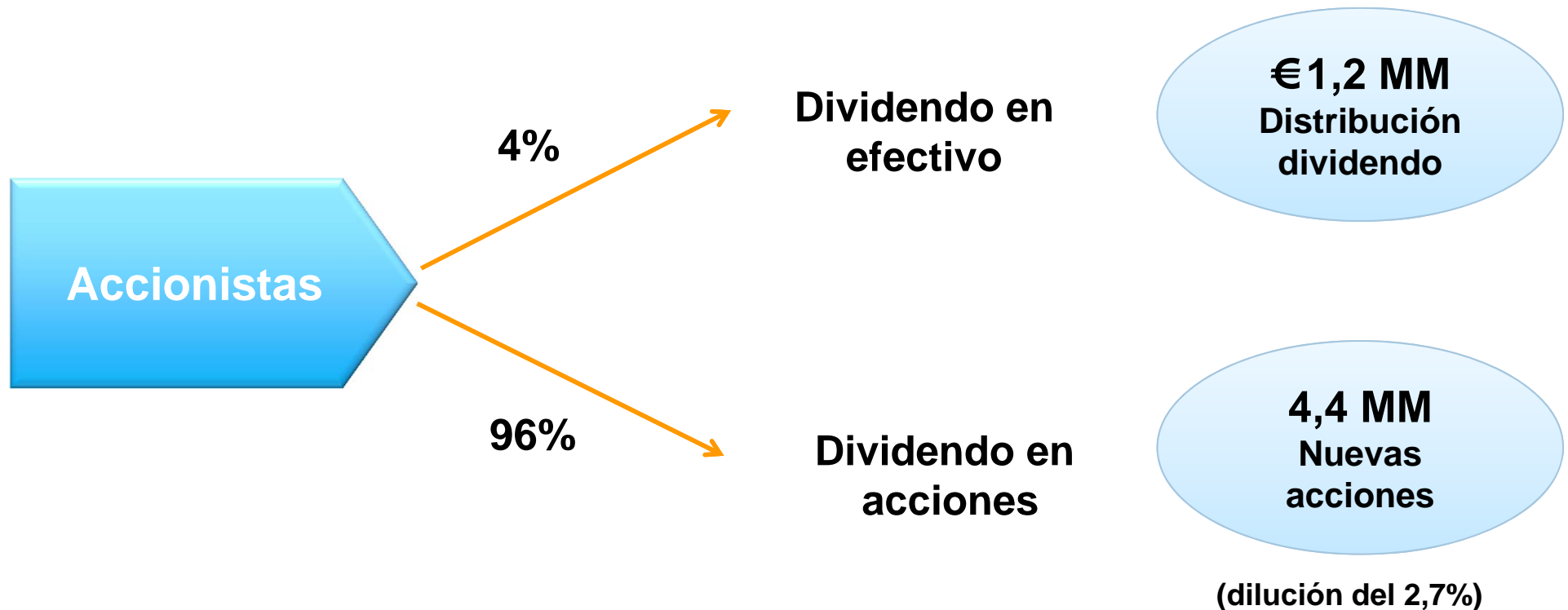
Resultados financieros 1^{er} semestre

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 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Ventas netas | 374,0 | 426,5 | (12,3%) |
| Margen bruto | 230,5 | 267,9 | (14,0%) |
| <i>% sobre ventas</i> | 61,6% | 62,8% | |
| Otros ingresos | 47,5 | 51,3 | (7,4%) |
| I+D | (77,7) | (62,8) | 23,7% |
| <i>% sobre ventas</i> | (20,8%) | (14,7%) | |
| Gastos generales y de administración | (184,5) | (177,2) | 4,1% |
| <i>% sobre ventas</i> | (49,3%) | (41,5%) | |
| Otros gastos | 2,1 | 0,9 | 133,3% |
| <i>% sobre ventas</i> | 0,6% | 0,2% | |
| EBIT | 17,9 | 80,1 | (77,7%) |
| <i>% sobre ventas</i> | 4,8% | 18,8% | |
| Amortizaciones | 33,2 | 31,1 | 6,8% |
| <i>% sobre ventas</i> | 8,9% | 7,3% | |
| EBITDA | 51,1 | 111,2 | (54,0%) |
| <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%) |
| Beneficios antes de impuestos | 15,5 | 74,5 | (79,2%) |
| Impuestos sobre sociedades | 11,5 | (6,7) | n.s. |
| Resultado neto | 27,0 | 67,8 | (60,2%) |
| Resultado neto normalizado | 27,0 | 68,6 | (60,6%) |
| Beneficio por acción (€) ⁽¹⁾ | 0,16 € | 0,41 € | |
| Beneficio normalizado por acción (€) ⁽¹⁾ | 0,16 € | 0,41 € | |
| Nº de empleados al final del periodo | 2.788 | 2.797 | (0,3%) |

(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 |
| Total Activos no corrientes | 1.003,7 | 73,2% | 997,9 |
| 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 |
| Total Activos corrientes | 367,5 | 26,8% | 458,7 |
| Total Activos | 1.371,2 | | 1.456,6 |
| 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 |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | 1.371,2 | | 1.456,6 |

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 |
|--|----------------|---------------|
| Beneficio antes de impuestos | 15,5 | 74,5 |
| Amortizaciones | 33,2 | 31,1 |
| Cambios de capital circulante | (16,9) | (24,1) |
| Otros ajustes | 15,2 | (9,2) |
| Flujo de caja de actividades operativas (I) | 47,0 | 72,3 |
| Ingresos financieros | 2,0 | 3,8 |
| Inversiones | (22,7) | (18,0) |
| Desinversiones | 0,5 | 0,4 |
| Otros flujos de caja | 0,0 | (1,8) |
| Flujos de caja de actividades de inversión (II) | (20,2) | (15,6) |
| 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) |
| Flujo de caja de actividades financieras | (127,0) | (63,1) |
| Flujo de caja generado durante el periodo | (100,2) | (6,4) |
| Flujo de caja libre(III) = (I) + (II) | 26,8 | 56,7 |

**Sólido flujo de
caja libre**

Pipeline y actualización regulatoria

Bertil Lindmark, CSO



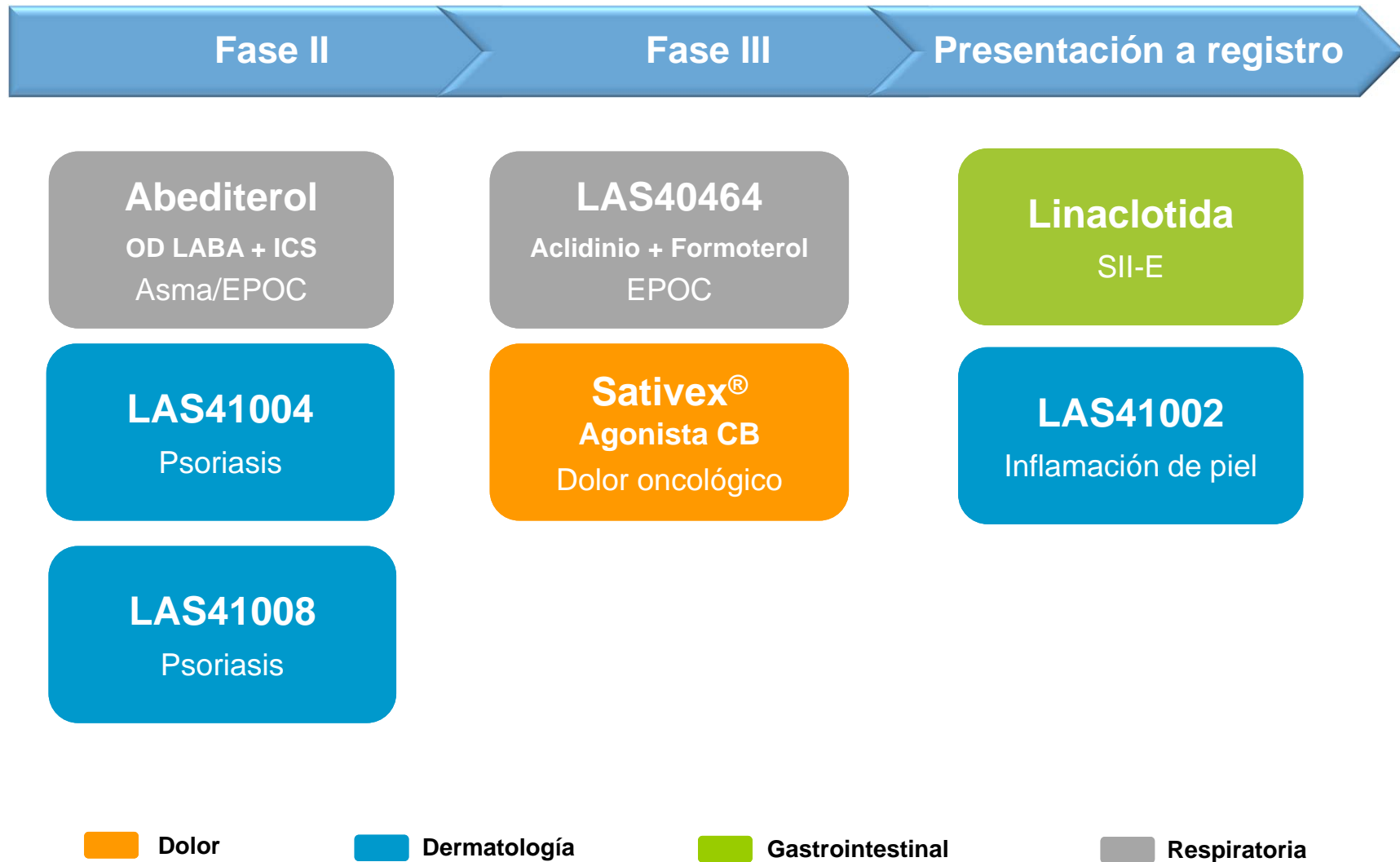
Soluciones pensando en ti

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



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

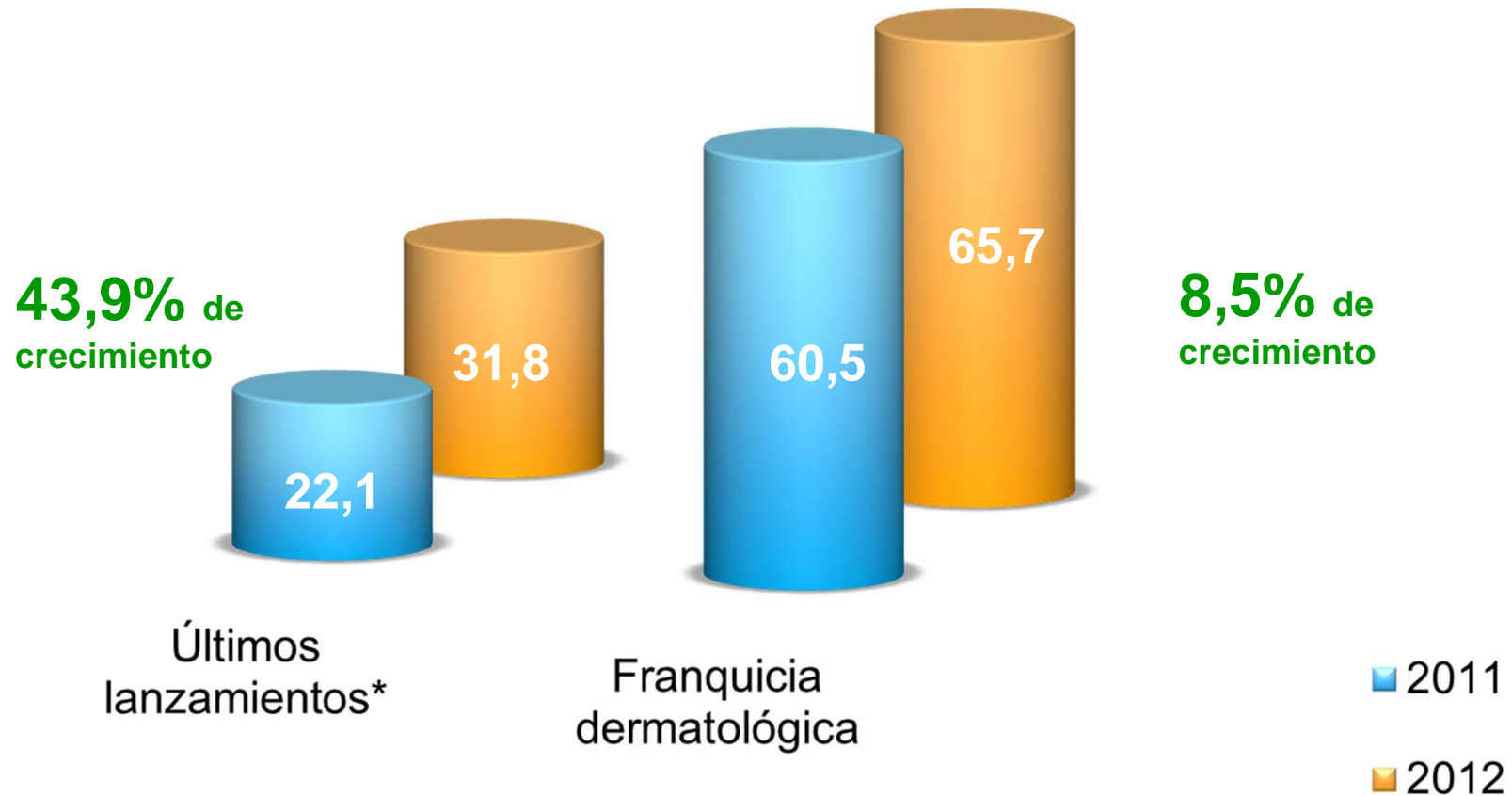
➔ Almirall contabilizará el 100% de las ventas

Preparados para ser plenamente operativos en el momento del lanzamiento

- ✓ A punto para estas dos oportunidades (Eklira[®] 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[®], Efficib[®], Sativex[®], Silodyx[®], Tesavel[®] y Toctino[®]

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[®] y Toctino[®]
- ✓ 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 |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Ventas netas | 173,8 | 213,8 | (18,7%) |
| Margen bruto | 106,5 | 135,0 | (21,1%) |
| <i>% sobre ventas</i> | 61,3% | 63,1% | |
| Otros ingresos | 26,8 | 27,6 | (2,9%) |
| I+D | (39,7) | (28,0) | 41,8% |
| <i>% sobre ventas</i> | (22,8%) | (13,1%) | |
| Gastos generales y de administración | (92,7) | (93,1) | (0,4%) |
| <i>% sobre ventas</i> | (53,3%) | (43,5%) | |
| Otros gastos | 2,1 | 0,7 | 200,0% |
| <i>% sobre ventas</i> | 1,2% | 0,3% | |
| EBIT | 3,0 | 42,2 | (92,9%) |
| <i>% sobre ventas</i> | 1,7% | 19,7% | |
| Amortizaciones | 16,8 | 15,7 | 7,0% |
| <i>% sobre ventas</i> | 9,7% | 7,3% | |
| EBITDA | 19,8 | 57,9 | (65,8%) |
| <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. |
| Resultado neto | 8,7 | 37,2 | (76,6%) |
| Resultado neto normalizado | 8,7 | 38,0 | (77,1%) |

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%) |
| Total | 47,5 | 51,3 | (7,4%) |

Incluye Actonel[®], Cipralex[®], Conbriza[®],
 Libertek[®] y, próximamente, Xarelto[®]

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% |
| Total | 374,0 | 426,5 | (12,3%) |

Desglose del negocio base

- Productos propios
- Productos licenciados

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

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% |
| Total | 374,0 | 426,5 | (12,3%) |

Para más información, contacten con:

Jordi Molina

Relaciones con Inversores y Comunicación Corporativa

Tel. +34 93 291 3087

jordi.molina@almirall.com

O visiten nuestra web: www.almirall.com



Soluciones pensando en ti