



**3er Trimestre 2007**  
Resultados Financieros  
y Noticias



Soluciones pensando en ti

## Almirall: Resultados positivos en el 3er Trimestre de 2007

**Barcelona, 14 noviembre 2007** – Almirall publica resultados consolidados del 3er Trimestre 2007.

- Ventas Netas y Margen Bruto han tenido un crecimiento acumulado anual positivo respecto al mismo periodo del año precedente **(+3,8% y +2,9%**, respectivamente)
- Sólido resultado en Otros Ingresos **(+33,1%)**, EBIT **(+23,3%)**, EBITDA **(+21,4%)** y Resultado Neto Normalizado **(+17,7%)**.
- Sólida generación de Cash Flow de Actividades Operativas.

### Resumen del 3er Semestre

miles de €	30 Sept. 2007	30 Sept. 2006	% Variación
<b>Ventas Netas</b>	<b>590.348</b>	<b>568.600</b>	3,8%
<b>Otros Ingresos</b>	<b>93.147</b>	<b>69.968</b>	33,1%
<b>EBITDA</b>	<b>159.231</b>	<b>131.153</b>	21,4%
<b>Resultado Neto Normalizado</b>	<b>125.929</b>	<b>106.972</b>	17,7%
<b>Resultado Neto</b>	<b>125.929</b>	<b>136.671</b>	-7,9%
Empleados a fin del periodo	3.319	2.954	12,4%

### Importante

- El negocio de Hermal ha sido consolidado desde 1 de septiembre de 2007.
- No se espera que la adquisición del portfolio de Shire tenga impacto en 2007.
- El impacto de la adquisición de Hermal en términos de Fondo de Comercio y Amortizaciones, aún bajo evaluación.

### Conferencia de Resultados

En el día de hoy tendrá lugar una conferencia telefónica con analistas e inversores institucionales cuyo contenido íntegro estará disponible a su finalización en [www.almirall.es](http://www.almirall.es) durante 30 días.

### Ventas Netas por Negocio (segmentación primaria)

miles de €	30 Sept. 2007	30 Sept. 2006	% Variación
Red Propia (España)	391.296	385.203	1,6%
Red Propia (Afiliadas)	131.969	119.981	10,0%
Comercialización licenciatarios	55.200	49.178	12,2%
Ventas no asignadas	11.883	14.238	-16,5%
<b>Total Ventas Netas</b>	<b>590.348</b>	<b>568.600</b>	<b>3,8%</b>

### Ventas Netas por Región Geográfica (segmentación secundaria)

miles de €	30 Sept. 2007	30 Sept. 2006	% Variación
España	391.296	385.203	1,6%
Europa y Oriente Medio	126.509	119.437	5,9%
América, África y Asia Pacífico	60.660	49.722	22,0%
Ventas no asignadas	11.883	14.238	-16,5%
<b>Total Ventas Netas</b>	<b>590.348</b>	<b>568.600</b>	<b>3,8%</b>

### Ventas Netas de los 10 Productos Principales

miles de €	30 Sept. 2007	30 Sept. 2006	% Variación
Ebastina	84.187	79.872	5,4%
Atorvastatina	68.871	62.616	10,0%
Salmeterol + Fluticasona	47.657	40.674	17,2%
Aceclofenaco	39.389	45.757	-13,9%
Venlafaxina	37.616	39.572	-4,9%
Almotriptan	36.728	35.062	4,7%
Escitalopram	35.326	26.459	33,5%
Candesartan	26.520	22.559	17,6%
Lansoprazol	24.540	26.791	-8,4%
Almagato	18.536	18.613	-0,4%
<b>Total 10 Productos Principales</b>	<b>419.370</b>	<b>397.975</b>	<b>5,4%</b>
Otros	170.978	170.625	0,2%
<b>Total Ventas Netas</b>	<b>590.348</b>	<b>568.600</b>	<b>3,8%</b>

## Cuenta de Resultados Funcional

miles de €	30 Sept. 2007	30 Sept. 2006	% Variación
<b>Ventas Netas</b>	<b>590.348</b>	<b>568.600</b>	3,8%
<b>Margen Bruto</b>	<b>368.825</b>	<b>358.575</b>	2,9%
% de ventas	62,5%	63,1%	
<b>Otros Ingresos</b>	<b>93.147</b>	<b>69.968</b>	33,1%
<b>I+D</b>	<b>-78.322</b>	<b>-61.293</b>	27,8%
% de ventas	-13,3%	-10,8%	
<b>Gastos Generales y de Administración</b>	<b>-246.890</b>	<b>-259.632</b>	-4,9%
% de ventas	-41,8%	-45,7%	
<b>EBIT</b>	<b>135.266</b>	<b>109.737</b>	23,3%
% de ventas	22,9%	19,3%	
<b>EBITDA</b>	<b>159.231</b>	<b>131.153</b>	21,4%
% de ventas	27,0%	23,1%	
<b>Resultado Neto Normalizado</b>	<b>125.929</b>	<b>106.972</b>	17,7%
<b>Resultado Neto</b>	<b>125.929</b>	<b>136.671</b>	-7,9%
Beneficio por acción (€) <sup>(1)</sup>	0,76 €	0,82 €	
Empleados a fin del periodo	3.319	2.954	12,4%

<sup>(1)</sup> Número de acciones después de la OPV

## Sumario Ejecutivo

### Ventas Netas:

Las ventas netas del periodo ascienden a € 590,3 Millones, lo cual supone un aumento con respecto al mismo periodo del año anterior del 3,8%. Esta tendencia ha sido debida fundamentalmente a la buena evolución de Atorvastatina, Salmeterol + Fluticasona y Escitalopram en España, así como un incremento de las ventas al Gobierno en México de Cinitaprida. A nivel global Ebastina sigue siendo el producto más vendido de Almirall con un incremento del 5,4%.

### Margen Bruto:

El Margen Bruto se ha incrementado en un 2,9%. La composición de las ventas y la incorporación del negocio de Hermal explican esta evolución.

### Otros Ingresos, EBIT, EBITDA:

Los incrementos en Ventas y Otros Ingresos (debido al acuerdo con Forest y a los acuerdos con otras compañías para la promoción de productos) unidos al menor gasto en Gastos Generales de Venta y Marketing han contribuido a una fuerte mejora de EBIT (23.3%) v EBITDA (21.4%).

### Resultado neto:

El Resultado Neto después de impuestos representa el 21,3% de las Ventas Netas, a pesar de no incluir un ingreso no recurrente de € 29,7 Millones en 2006.

## Cash Flow

miles de €	30 Sept. 2007	30 Sept. 2006
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>144.746</b>	<b>143.170</b>
Amortizaciones	23.965	21.416
Cambio en Capital Circulante	-56.204	-30.419
Otros ajustes	38.521	12.980
<b>Cash Flow de Actividades Operativas</b>	<b>151.028</b>	<b>147.147</b>
Ingresos Financieros	18.767	15.327
Inversiones	-384.412	-62.866
Desinversiones	62.325	76.368
Variaciones del perímetro	-91.790	-328
Otros Cash Flow	-516	-818
<b>Cash Flow de Actividades de Inversión</b>	<b>-395.626</b>	<b>27.683</b>
<b>Flujo de Caja Libre</b>	<b>-244.598</b>	<b>174.830</b>
<b>Deuda Neta (*)</b>	<b>-159.795</b>	<b>415.650</b>

(\*) Caja y Equivalentes menos Deuda Financiera

## Comentarios sobre el Cash Flow

- Los cambios en el Capital Circulante y en Otros ajustes reflejan la adquisición de Hermal.
- Las inversiones en 2007 incluyen la adquisición de Hermal.
- Desinversiones de 2007 incluye la venta de activos financieros, mientras que las de 2006 incluían la venta de un inmueble.
- Las variaciones del perímetro de consolidación en 2007 incluye activos tangibles e intangibles de Hermal (principalmente marcas)

## ALMIRALL : Noticias del 3er Trimestre de 2007

### I+D

- LAS 100977 (OD LABA) ha completado con éxito la Fase I y se encuentra actualmente en Fase II (en marcha un estudio de dosis única).
- Aclidinium Bromide y el resto del pipeline (excepto LAS 101057) progresa satisfactoriamente según los planes previstos.
- LAS 101057 (A2b antagonista) ha sido discontinuado debido a resultados inesperados en la farmacocinética de la Fase I.

### Operaciones

- Los 10 productos principales han crecido un 5,4%, principalmente debido a Ebastina, Atorvastatina, Salmeterol + Fluticasona, Escilatopram y Candesartan.
- A nivel global, Ebastina continúa siendo el producto líder de Almirall creciendo un 5,4% en relación con el año anterior.
- Mejora de las ventas en España (+1,6%), sólido crecimiento en Europa y Oriente Medio (+5,9%) y fuerte crecimiento en América, África y Asia Pacífico (+22%).
- Almirall tiene intención de abrir una nueva filial en el Reino Unido durante la primera mitad del 2008.
- La integración de Hermal progresa adecuadamente y se espera la consecución de las sinergias previstas.
- El cierre de la adquisición del portfolio de Shire Pharmaceuticals espera obtener su aprobación a finales del 2007.

### Otras noticias

- Almirall se encuentra en avanzado estado de negociación con un partner para licenciar Aclidinium Bromide en Japón. Se espera el anuncio del acuerdo definitivo para principios de 2008.

## 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.

## Acerca de Almirall

Almirall, una compañía farmacéutica internacional comprometida con la salud, cuya sede central está ubicada en Barcelona (España), investiga, desarrolla, produce y comercializa fármacos de I+D propia y de licencia con el propósito de mejorar la salud y el bienestar de las personas.

Las áreas terapéuticas en las que concentra sus recursos de investigación están relacionadas con el tratamiento del asma, EPOC (enfermedad pulmonar obstructiva crónica), psoriasis, artritis reumatoide y esclerosis múltiple.

Actualmente, Almirall está presente en más de 80 países, con presencia directa en Europa y América Latina a través de filiales en Alemania, Bélgica, Francia, Italia, Portugal y México.

Para más información, visite nuestra web [www.almirall.es](http://www.almirall.es)

## Datos de Contacto

Jefe de Relación con Inversores  
Jordi Molina  
Teléfono: (34) 93 291 30 87  
[inversores@almirall.es](mailto:inversores@almirall.es)



Soluciones pensando en ti

Laboratorios Almirall, S.A.  
General Mitre, 151  
08022 Barcelona  
España  
Tel. +34 93 291 30 00  
Fax +34 93 291 31 80