



1er Semestre 2007
Resultados Financieros
y Noticias



Soluciones pensando en ti

Almirall: Resultados positivos en el 1er Semestre de 2007

Barcelona, 24 Julio 2007 – Almirall publica resultados consolidados del 1er Semestre 2007.

- Ventas Netas, EBITDA y Resultado Neto normalizado crecen positivamente frente al mismo periodo del año anterior
- Crecimiento de Ventas Netas: **412.890 (+3,1%)**
- EBITDA superior al año anterior: **118.155 (+32,2%)**
- Resultado Neto estable: **92.987 (-1,1%)**; Crecimiento del Resultado Neto normalizado: **92.987 (+44,6%)**
- Sólido Balance con potencial de endeudamiento.

Resumen del 1er Semestre

miles de €	30 junio 2007	30 junio 2006	Variación	% Variación
Ventas Netas	412.890	400.476	12.414	3,1%
EBITDA	118.155	89.369	28.786	32,2%
Resultado Neto	92.987	94.036	-1.049	-1,1%
Resultado Neto Normalizado	92.987	64.300	28.687	44,6%
Empleados a fin del periodo	2.958	2.919	39	1,3%

Comentarios del Management

Dr. Jorge Gallardo
Presidente y Consejero Delegado

“Nos satisface presentar los resultados positivos de Almirall en el primer semestre de 2007. Todos los mercados clave han mejorado las ventas en parte debido a la incidencia de problemas respiratorios en este periodo. El crecimiento en I+D refleja la esperada evolución del plan de desarrollo para los productos clave, principalmente el aclidinium bromide. Los proyectos de I+D más destacados progresan según lo previsto. Los ensayos clínicos de fase III del aclidinium bromide ya habían completado el reclutamiento de pacientes a principios de junio.”

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 durante 30 días.

Ventas Netas por Negocio (segmentación primaria)

miles de €	30 junio 2007	30 junio 2006	Variación	% Variación
Red Propia (España)	272.171	268.476	3.695	1,4%
Red Propia (Afiliadas)	90.574	83.568	7.006	8,4%
Comercialización licenciatarios	41.929	37.326	4.603	12,3%
Ventas no asignadas	8.216	11.106	-2.890	-26,0%
Total Ventas Netas	412.890	400.476	12.414	3,1%

Ventas Netas por Región Geográfica (segmentación secundaria)

miles de €	30 junio 2007	30 junio 2006	Variación	% Variación
España	272.171	268.476	3.695	1,4%
Europa y Oriente Medio	84.768	84.126	642	0,8%
América, África y Asia Pacífico	47.735	36.768	10.967	29,8%
Ventas no asignadas	8.216	11.106	-2.890	-26,0%
Total Ventas Netas	412.890	400.476	12.414	3,1%

Ventas Netas de los 10 Productos Principales

miles de €	30 junio 2007	30 junio 2006	Variación	% Variación
Ebastina	64.925	63.919	1.006	1,6%
Atorvastatina	46.154	41.668	4.486	10,8%
Salmeterol + Fluticasona	33.308	28.216	5.092	18,0%
Aceclofenaco	26.909	31.709	-4.800	-15,1%
Almotriptan	29.124	25.504	3.620	14,2%
Venlafaxina	24.666	26.399	-1.733	-6,6%
Escitalopram	24.529	17.996	6.533	36,3%
Candesartan	17.916	15.037	2.879	19,1%
Lansoprazol	16.965	18.233	-1.268	-7,0%
Almagato	12.655	12.722	-67	-0,5%
Total 10 Productos Principales	297.150	281.402	15.748	5,6%
Otros	115.740	119.074	-3.334	-2,8%
Total Ventas Netas	412.890	400.476	12.414	3,1%

Cuenta de Resultados Funcional

miles de €	30 junio 2007	30 junio 2006	Variación	% Variación
Ventas Netas	412.890	400.476	12.414	3,1%
Margen Bruto	264.672	253.863	10.809	4,3%
% de ventas	64,1%	63,4%		
Otros Ingresos	61.892	43.583	18.309	42,0%
I+D	-48.502	-36.745	-11.757	32,0%
% de ventas	-11,7%	-9,2%		
Gastos Generales y de Administración	-174.656	-184.195	9.539	-5,2%
% de ventas	-42,3%	-46,0%		
EBIT	103.807	75.275	28.532	37,9%
% de ventas	25,1%	18,8%		
EBITDA	118.155	89.369	28.786	32,2%
% de ventas	28,6%	22,3%		
Resultado Neto Normalizado	92.987	64.300	28.687	44,6%
Resultado Neto	92.987	94.036	-1.049	-1,1%
Beneficio por acción (€) ⁽¹⁾	0,56 €	0,57 €		
Nº Empleados al final del periodo	2.958	2.919	39	1,3%

⁽¹⁾ Cálculo de Beneficio por acción basado en 166.098.610 acciones.

Sumario Ejecutivo

Ventas Netas:

Las ventas netas de € 412,9 Millones, suponen una mejora de 3,1% frente al mismo periodo del año anterior y obedecen principalmente al crecimiento de las ventas de Atorvastatina, Salmeterol + Fluticasona y Escitalopram en España y al crecimiento de ventas en México de Cinitaprida.

EBIT/EBITDA:

Fuerte mejora del EBIT (+37,9%) y del EBITDA (+32,2%) básicamente debido a mayores ventas, mejoras en los márgenes, mayores "Otros Ingresos" (principalmente debido al acuerdo con Forest) y menores "Gastos Generales y de Administración".

Resultado neto:

El Resultado Neto después de impuestos representa el 22,5% de las Ventas Netas, similar al de 30 de junio de 2006 a pesar de no incluir los 29,7M€ de ingresos no recurrentes en 2006.

Cash Flow

miles de €	30 junio 2007	31 dic. 2006
Beneficio antes de Impuestos	112.583	145.806
Amortizaciones	14.348	28.738
Cambio en Capital Circulante	-66.462	0,819
Otros ajustes	-20.384	-11.274
Cash Flow de Actividades Operativas	40.085	164.089
Ingresos Financieros	13.620	21.945
Inversiones	-19.880	-79.555
Desinversiones	44.495	86.732
Otros Cash Flow	-34	-1.270
Cash Flow de Actividades de Inversión	38.201	27.852
Flujo de Caja Libre	78.286	191.941

Comentarios sobre el Cash Flow

- Cambios en el Capital Circulante debido a la estacionalidad de las ventas, al incremento en las Cuentas de Deudores en España y al descenso de la Cuenta de Acreedores (relacionado con la adquisición de Sofotec).
- Otros ajustes en 2006 incluyen el Pago inicial de Forest.
- Inversiones en 2006 incluyen la adquisición de los activos y propiedad intelectual de Sofotec.
- Desinversiones 2006 (venta del antiguo edificio de I+D); desinversiones 2007 corresponden a activos financieros.

Balance de Situación

miles de €	30 junio 2007	% of BS	31 dic. 2006
Fondo de Comercio	46.912	4,4%	47.308
Inmovilizado Inmaterial	79.684	7,5%	85.238
Inmovilizado Material	150.814	14,3%	151.488
Activos Financieros No Corrientes	21.925	2,1%	54.264
Otros Activos No Corrientes	113.167	10,7%	112.422
Total Activos No Corrientes	412.502	39,0%	450.720
Existencias	93.696	8,9%	94.556
Deudores Comerciales	129.262	12,2%	100.137
Caja y Equivalentes	374.563	35,4%	421.432
Otros Activos No Corrientes	46.753	4,4%	47.328
Total Activos Corrientes	644.274	61,0%	663.453
Total Activos	1.056.776	100%	1.114.173
Patrimonio Neto	537.247	50,8%	763.213
Deuda con Entidades de Crédito	211.273	20,0%	5.782
Otras Deudas No Corrientes	119.549	11,3%	138.993
Otros Pasivos	188.707	17,9%	206.185
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.056.776	100%	1.114.173

Comentarios sobre el Balance de Situación

- Incremento de capital por la OPV/OPS de €106,5 Millones (incremento en “Caja y Equivalentes” y “Patrimonio Neto”).
- Resultado neto del 1er semestre de €93 Millones (incremento en “Patrimonio Neto”).
- Pago de dividendo de €420 Millones en el 1er trimestre (disminución en “Caja y Equivalentes” y “Patrimonio Neto”).
- Formalización de un préstamo de €200 Millones en el 1er trimestre (incremento en “Caja y Equivalentes” y “Deuda con Entidades de Crédito”).

ALMIRALL : Noticias del 2º Trimestre de 2007

I+D

- A fecha 1 de junio, los dos ensayos clínicos ACCLAIM de aclidinium bromide en 23 países concluyeron el reclutamiento con más de 1.600 pacientes randomizados en todo el mundo.
- Forest Laboratories hizo un pago de US\$ 15 Millones a Almirall al alcanzarse un hito de desarrollo galénico de la primera combinación (con Formoterol) de aclidinium bromide.
- Cuatro *abstracts* (posters) de aclidinium bromide enviados a la *European Respiratory Society* (ERS) han sido aceptados y serán expuestos o presentados en Estocolmo entre el 15 y 19 de septiembre. En este congreso se esperan más de 15.000 participantes.

Una conferencia telefónica con analistas e inversores tendrá lugar durante este congreso para comentar el contenido de estas presentaciones. En breve se comunicarán más detalles al respecto.

Los *abstracts* (posters) contienen resultados preclínicos y de Fase I y IIa. Adicionalmente, dos *abstracts* (posters) serán presentados ante la audiencia. Uno de los *abstracts* ha sido seleccionado en una de las sesiones temáticas. A continuación se detallan el título original de los *abstracts* y más información de su exhibición en el congreso:

Título	Fecha
Aclidinium bromide, a novel muscarinic receptor antagonist combining long residence at M ₂ receptors and rapid plasma clearance.	Sun 16 Sept (15:45-16:00) Room T1
Bronchodilator effects of aclidinium bromide, a novel long-acting anticholinergic, in COPD patients: a Phase II study.	Sun 16 Sept (16:30-16:45) Room T1
Assessment of the potency and duration of action of aclidinium bromide in guinea pig isolated trachea in vitro.	Mon 17 Sept (12:50-14:40) Hall C Row 13
Bronchodilator / bronchoprotective effects of aclidinium bromide, a novel long-acting anticholinergic: A Phase I study.	Mon 17 Sept (12:50-14:40) Hall C Row 12

Operaciones

- Las ventas de los 10 primeros productos han aumentado un 5,6%. Cinco de los 10 productos más vendidos han crecido a doble dígito. Esertia (Escitalopram de Lundbeck) se ha convertido en marca líder en su categoría terapéutica tres años después de su lanzamiento (Fuente: IMS).
- En decisión del 25 de mayo, el *Conseil d'Etat* francés ha revocado definitivamente la decisión de la Agencia Francesa del Medicamento (Afssaps) por la cual autorizó un genérico para Ebastina en Francia. Incluso en este contexto comercial adverso, Kestine

(Ebastina) alcanzó un 12,1% de cuota de mercado en valores (Fuente: GERS) en Mayo de 2007.

Ebastine Lyo continúa su buena penetración en Italia alcanzando una cuota de Mercado del 5,2% (en valores) 5 meses después de su lanzamiento (Fuente: IMS).

Ebastine en Alemania alcanza su cuota de mercado más alta de la historia, capturando el 11,1% de las prescripciones del mercado antihistamínico en Junio (Fuente: IMS).

- Ebastel Flas ha crecido un 12,7% en España alcanzando un 53% de las unidades dispensadas en el mercado durante los cinco primeros meses de 2007 (Fuente: IMS).
- Disminución de ventas de Aceclofenaco y Amlodipino debido a la aplicación de precios de referencia en marzo en España y a la competencia de genéricos.

Otras noticias

- Almirall anunció el pasado 16 de julio un acuerdo definitivo para la adquisición de Hermal, compañía europea especializada en dermatología de prescripción, propiedad de Reckitt Benckiser PCL. Esta adquisición se inscribe en la estrategia de Almirall de expandir su presencia paneuropea así como reforzar la presencia en los mercados europeos clave:
 - La transacción refuerza el crecimiento paneuropeo de Almirall (mediante la entrada en mercados clave, como el Reino Unido y Polonia) y añade masa crítica a la filial alemana.
 - Fortalece la posición de Almirall en dermatología y supone la creación de una plataforma dermatológica-inflamatoria líder.
 - Complementa el catálogo de productos de Almirall y permite oportunidades significativas de *cross-selling* dada la complementariedad de los países donde operan Almirall y Hermal.
 - Añade know-how y experiencia en galénica dermatológica y permite incorporar un equipo especialista en dermatología de gran reputación al área de I+D de Almirall.
 - Se esperan sinergias significativas.

La adquisición será efectiva una vez que la autoridad de competencia alemana otorgue su autorización durante el mes de agosto.

Acerca de Almirall

Almirall es una compañía farmacéutica integrada comprometida con la Investigación y Desarrollo (I+D), fabricación y comercialización de productos farmacéuticos con sede central en Barcelona, España. Almirall tiene centros de investigación y/o fabricación en España, Francia y Alemania. Sus esfuerzos de I+D están enfocados al desarrollo de compuestos con mecanismos de acción clínicamente validados, principalmente en las áreas terapéuticas respiratoria y autoinmune (incluyendo psoriasis).

Almirall emplea aproximadamente 2.900 personas (incluyendo 420 en I+D) y opera directa o indirectamente en más de 80 países y a través de afiliadas en Alemania, Bélgica, Francia, Italia, Portugal y México. Almirall alcanzó unas ventas de € 758 Mill. en 2006.

Para más información, visite nuestra web www.almirall.es

Datos de Contacto

Jefe de Relación con Inversores
Jordi Molina
Teléfono: (34) 93 291 30 87
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