



# Resultados financieros 2012 *y Business update*

25 de febrero de 2013



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.*

# Destacados 2012

*Eduardo Sanchiz, CEO*



Soluciones pensando en ti

# Destacados 2012 (I)

## Plataformas de crecimiento

### ✓ Aprobaciones regulatorias

- Eklira/Bretaris/Tudorza aprobados en Europa y EEUU
- Constella® aprobado en Europa
- Segunda ronda de aprobaciones para Sativex® en 10 países europeos

### ✓ Alianzas estratégicas

- Eklira® licenciado en :
  - Europa (Menarini, Quintiles)
  - Canadá (Forest)
  - Corea (Daewoong)
  - Australia y Nueva Zelanda (Invida)
- Derechos comerciales en México para Constella® y Sativex®

### ✓ Fortaleciendo nuestra organización

- Nueva filial en Canadá
- Refuerzo de nuestras capacidades comerciales en países clave (Reino Unido, Alemania)
- Eklira® lanzado en los EEUU y en tres países europeos

## Destacados 2012 (II)



### Internacionalización

- Negocio internacional alcanza el 60%; crece al 5%
- Presencia directa en 22 países a través de 14 filiales
- Eklira<sup>®</sup> licenciado en el 90% del mercado mundial de la EPOC



### Evolución financiera

- Resultados en línea con las previsiones
- Incremento de los Ingresos totales del +3,1%
- Sin deuda
- € 52MM en Caja y Equivalentes
- Dividendo flexible\* de € 0,15\*\* por acción.

\* Opción para el accionista de elegir entre efectivo y acciones liberadas.

\*\* Cifra redondeada

# Resultados Financieros 2012

*Daniel Martinez, CFO*



Soluciones pensando en ti

## Destacados financieros de 2012

- Resultados en línea con las previsiones
- Incremento de los Ingresos totales\*: **+3,1%**
- Margen bruto sobre ventas relativamente estable en un entorno difícil
- Gastos generales y de administración significativos en el 4º trimestre para impulsar los lanzamientos de Eklira®
- Sin deuda, **€52MM** en Caja y Equivalentes
- Mejora del Capital circulante de **€35,1MM**
- Continua sólida Generación de flujo de caja libre: **€36,4MM**

\* Ventas netas + Otros ingresos

# Cuenta de Resultados Funcional

Redondeado a millones de €	Dic 2012	Dic 2011	% var
<b>Ingresos totales</b>	<b>900,2</b>	<b>873,1</b>	<b>3,1%</b>
Ventas netas	682,9	768,4	(11,1%)
Otros ingresos	217,3	104,7	107,5%
Coste de ventas	(262,2)	(291,1)	(9,9%)
<b>Margen bruto</b>	<b>420,7</b>	<b>477,3</b>	<b>(11,9%)</b>
% sobre ventas	61,6%	62,1%	
<b>I+D</b>	<b>(159,5)</b>	<b>(144,5)</b>	<b>10,4%</b>
% sobre ventas	(23,4%)	(18,8%)	
<b>Gastos generales y de administración</b>	<b>(420,5)</b>	<b>(340,4)</b>	<b>23,5%</b>
% sobre ventas	(61,6%)	(44,3%)	
<b>Otros gastos</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,2)</b>	<i>n.s.</i>
<b>EBIT</b>	<b>56,0</b>	<b>96,9</b>	<b>(42,2%)</b>
% sobre ventas	8,2%	12,6%	
<b>Amortizaciones</b>	<b>68,0</b>	<b>63,2</b>	<b>7,6%</b>
% sobre ventas	10,0%	8,2%	
<b>EBITDA</b>	<b>124,0</b>	<b>160,1</b>	<b>(22,5%)</b>
% sobre ventas	18,2%	20,8%	
Resultado por venta de inmovilizado / Otros	(0,5)	(2,7)	(81,5%)
Costes de reestructuración	0,0	(9,9)	(100,0%)
Reversión / (Pérdidas) por deterioro	(2,0)	(7,0)	(71,4%)
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(4,6)	(5,3)	(13,2%)
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>48,9</b>	<b>72,0</b>	<b>(32,1%)</b>
Impuestos sobre sociedades	27,5	12,2	125,4%
<b>Resultados neto</b>	<b>76,4</b>	<b>84,2</b>	<b>(9,3%)</b>
<b>Resultado neto normalizado</b>	<b>77,8</b>	<b>97,9</b>	<b>(20,5%)</b>
Beneficio por acción (€) <sup>(1)</sup>	0,45 €	0,51 €	
Beneficio normalizado por acción (€) <sup>(1)</sup>	0,46 €	0,59 €	
<b>Nº de empleados al final del periodo</b>	<b>2.871</b>	<b>2.765</b>	<b>3,8%</b>

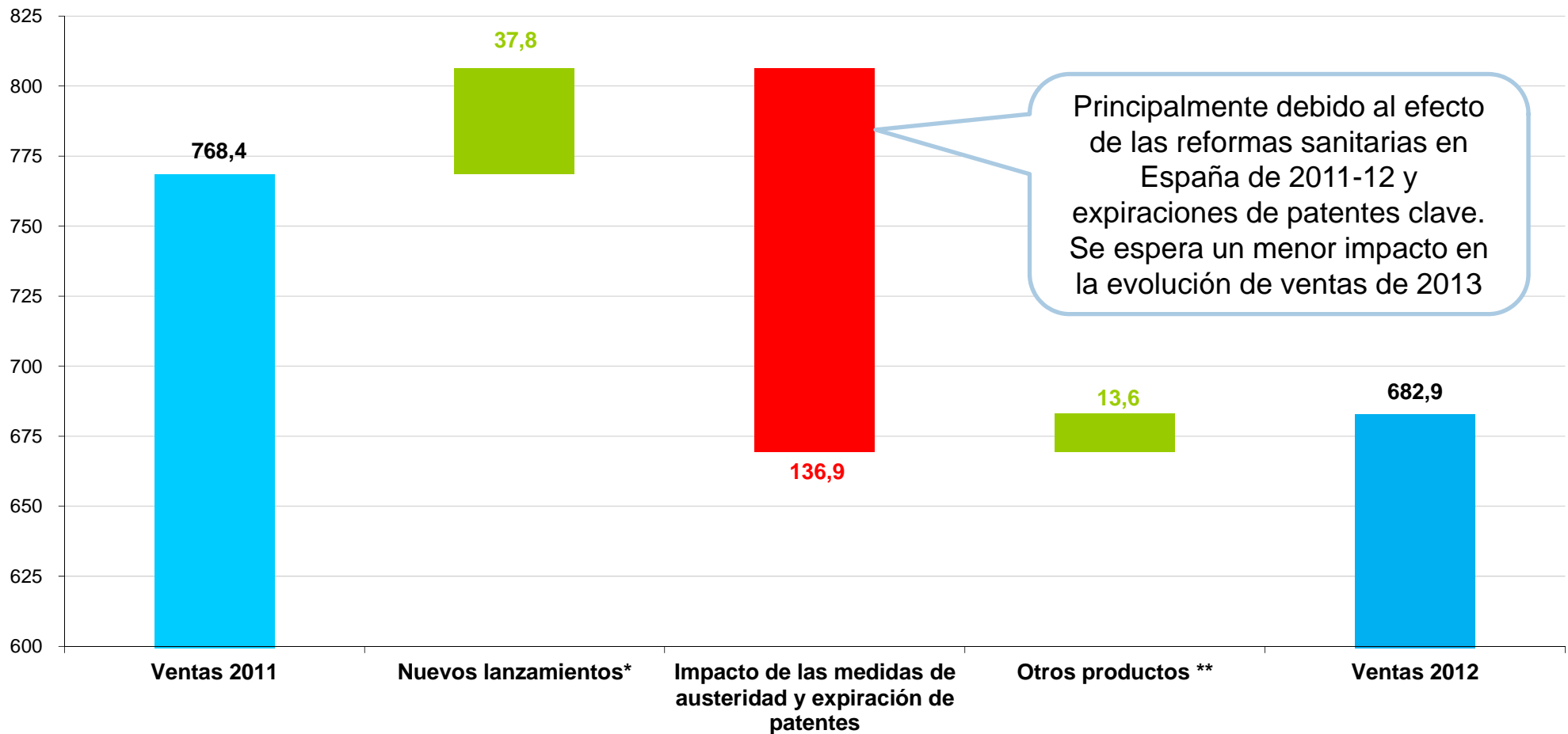
<sup>(1)</sup> Nª de acciones al final del periodo

- ✓ Ingresos totales por encima de €900 MM (+3,1% vs 2011)
- ✓ Las ventas internacionales crecen al 5% y representan cerca del 60% del total
- ✓ Incremento de Gastos generales y de administración vinculado a los nuevos lanzamientos del 4º trimestre



# Ventas 2012

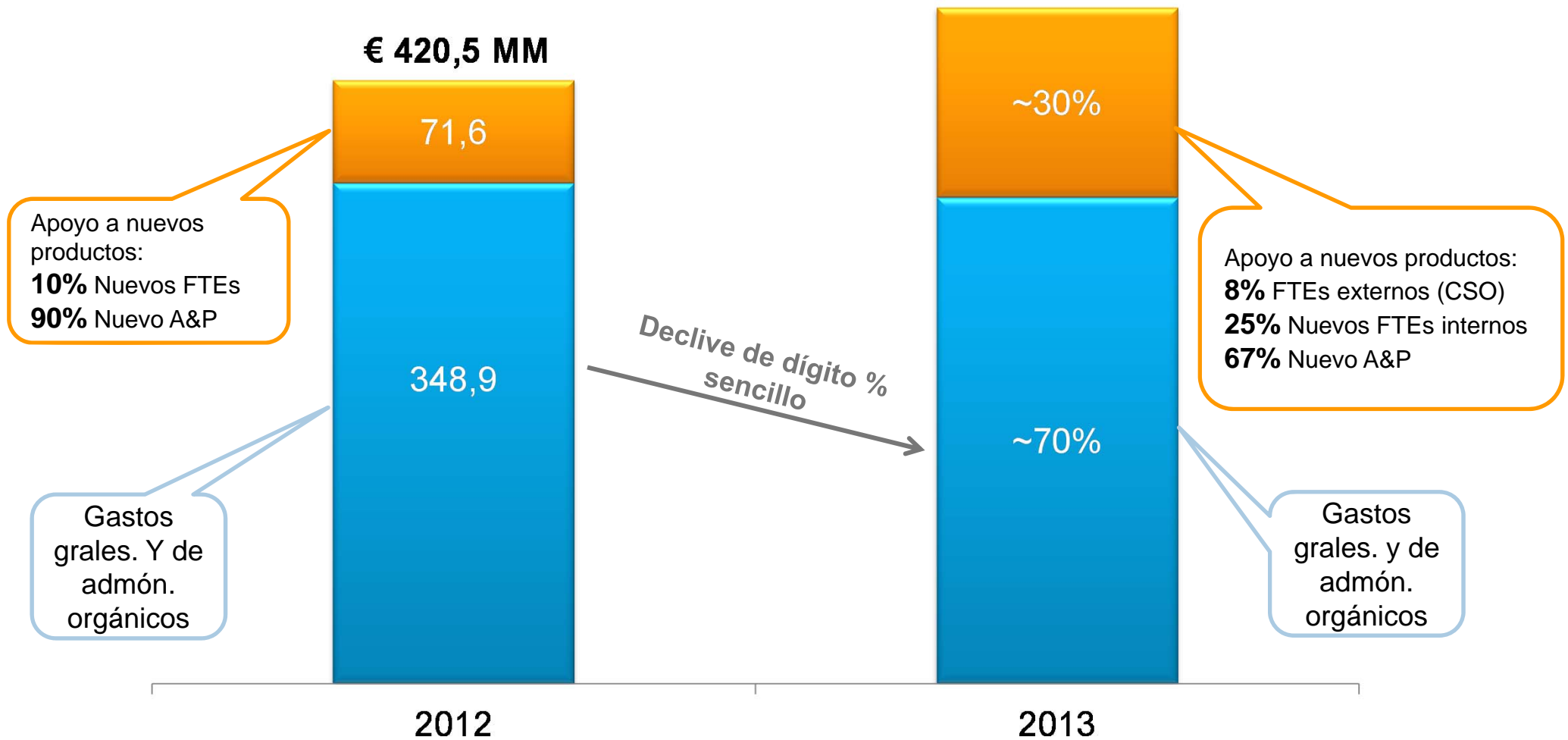
(redondeado a millones de €)



\* Ventas de Eklira<sup>®</sup>, Sativex<sup>®</sup>, Tesavel<sup>®</sup> / Efficib<sup>®</sup> y Silodyx<sup>®</sup>

\*\* Debido principalmente a la tendencia positiva de la franquicia dermatológica

# Evolución de los Gastos generales y de administración



CSO: Contract Sales Organisation, por sus siglas en inglés

FTE: Full Time Equivalent, por sus siglas en inglés:

A&P: Advertising & Promotion, por sus siglas en inglés

# Calendario financiero de 2013 y Junta General de Accionistas

Periodo	Fecha de publicación
Junta General de Accionistas	3 de mayo
1er trimestre 2013	7 de mayo
2º trimestre / 1er semestre 2013	29 de julio
3er trimestre	11 de noviembre

**Previamente  
6 de mayo**

# Plataformas de crecimiento

*Luciano Conde, COO*



Soluciones pensando en ti

# Almirall: potencial de transformación



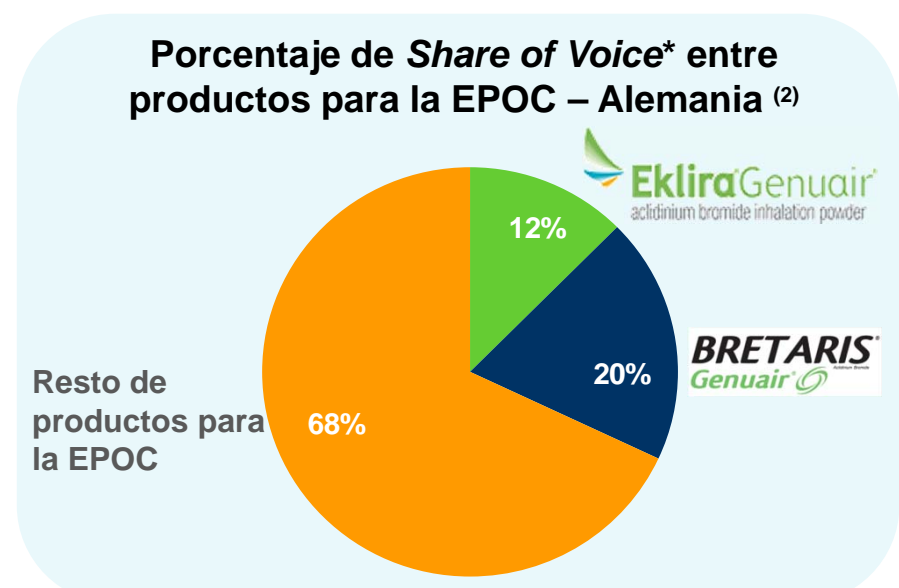
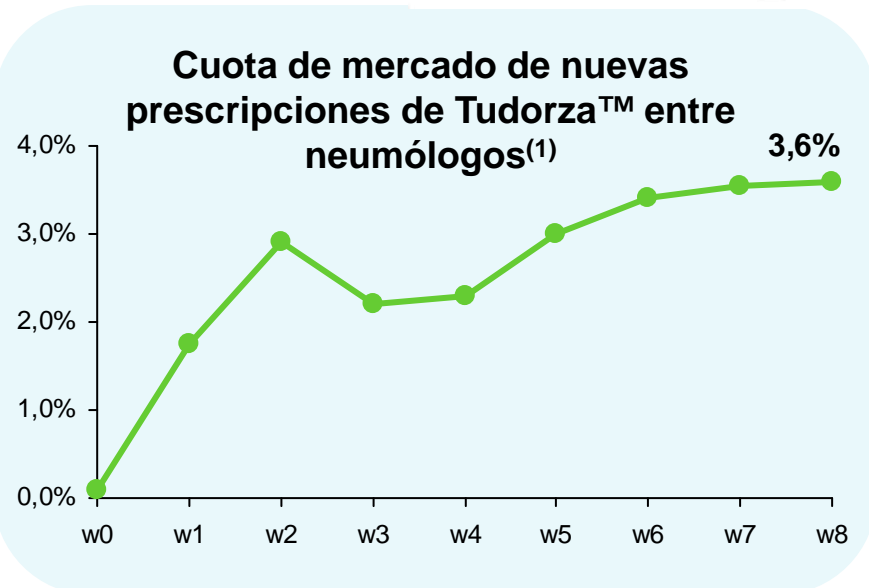
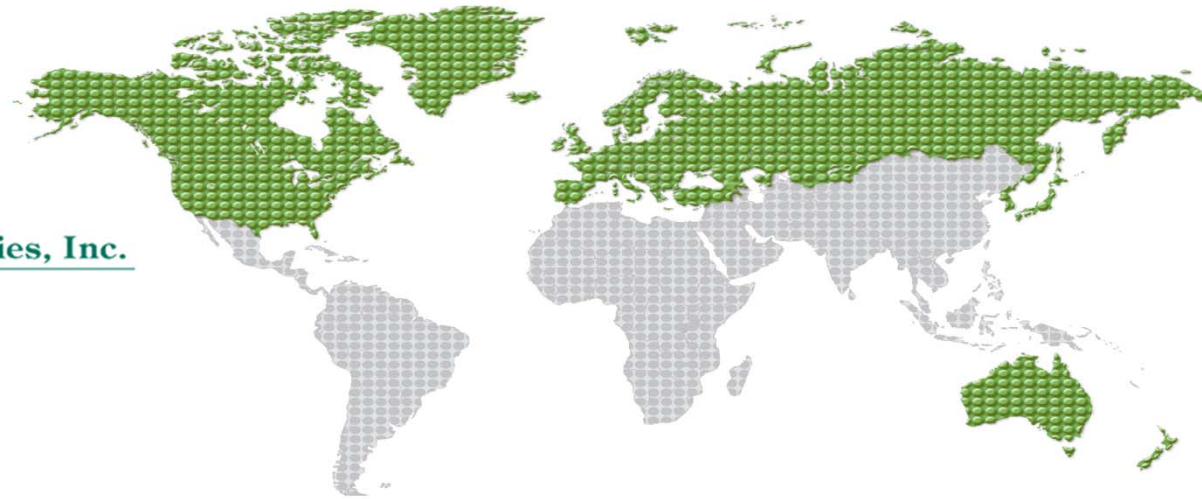
\* En EE.UU. y algunos países europeos

EPOC: Enfermedad pulmonar obstructiva crónica | SII-e: Síndrome del intestino irritable con estreñimiento | EM: Esclerosis múltiple  
EMA: Agencia Europea del Medicamento, por sus siglas en inglés

**Eklira<sup>®</sup> / Bretaris<sup>®</sup> / Tudorza<sup>™</sup>**

# Eklira® / Bretaris® / Tudorza™

Lanzado con éxito en los mercados clave – Licenciado en todos los países principales



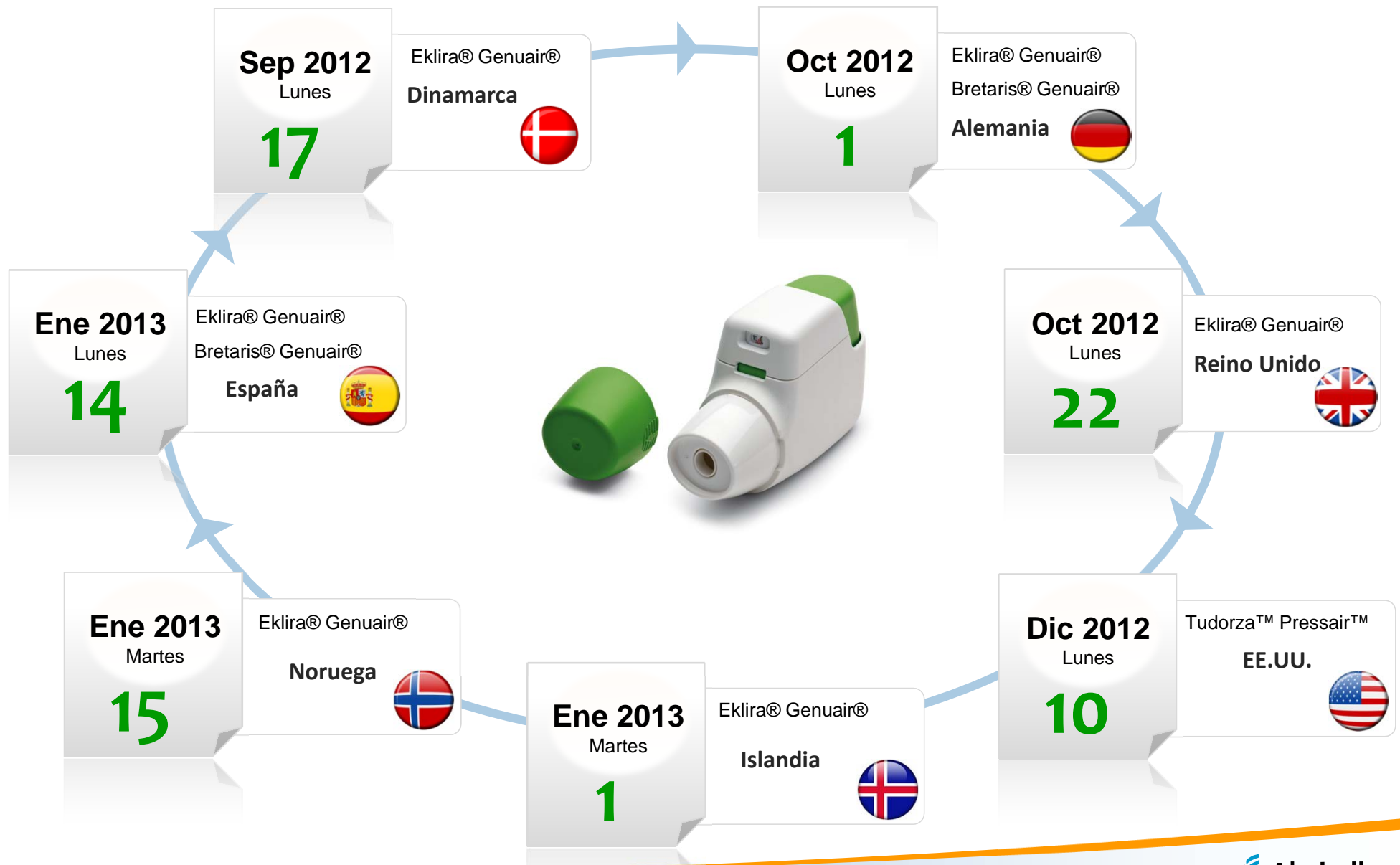
<sup>(1)</sup> Fuente: IMS Weekly NPA | <sup>(2)</sup> Fuente: Weighted Calls Nov+Dec'12. Germany. Cegedim

En los productos para la EPOC se incluye: LAMA, ICS, LABA, LABA+ICS, SAMA, SABA+SAMA, DPE-4 inh.

\* Cuota de visita a prescriptores

# Eklira® / Bretaris® / Tudorza™

Lanzamientos efectuados en 2012 y hasta el 25 de febrero de 2013





## Mensajes clave de aclidinio a enero de 2013

- A finales de enero, evolución de bromuro de aclidinio (Eklira<sup>®</sup>, Bretaris<sup>®</sup>, Tudorza<sup>™</sup>) está en línea con nuestras expectativas
- “*Share of Voice*”<sup>\*</sup> competitiva en el mercado de los LAMA en todos los territorios donde ha sido lanzado
- Propuesta de valor del medicamento y dispositivo inhalador creíble y aceptada

<sup>\*</sup> Cuota de visita a prescriptores

**Constella<sup>®</sup>**

# Constella®: licencia paneuropea recientemente extendida a México

## Linaclotida



- México
- Registro previsto a mediados 2013
- Indicaciones de SII-e (290mcg) y estreñimiento crónico (145mcg)



- Derechos paneuropeos + CEI\* + Rusia + Turquía
- Primeros lanzamientos en la 1ª mitad de 2013
- Enfoque SII-e (dosis 290mcg)

\* Confederación de Estados Independientes

**Sativex<sup>®</sup>**

# Sativex®: licencia paneuropea + México

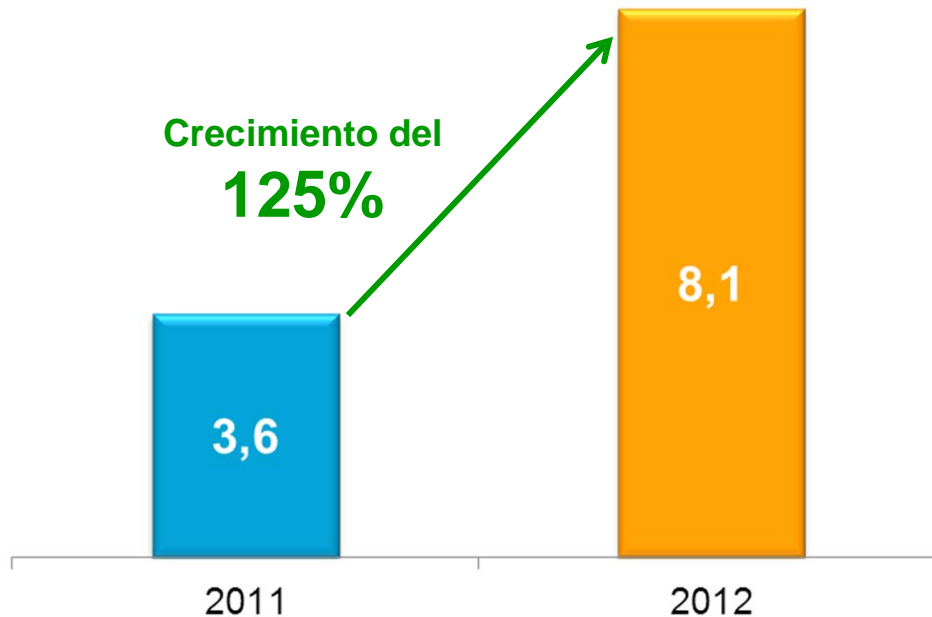


- **Derechos comerciales en México adquiridos en 2012**



- **Derechos paneuropeos (excepto Reino Unido)**
- **Lanzado en Alemania, España, Dinamarca y Noruega**
- **Nuevos lanzamientos en 2013-14**

### Ventas de Sativex® por Almirall (redondeado a millones de €)



- Lanzado por Almirall en Alemania, España, Dinamarca y Noruega.
- Nuevos lanzamientos previstos en 2013
- Fase III para dolor oncológico en curso. Resultados preliminares previstos en 2014.

# Franquicia dermatológica

# Dermatología: eje de crecimiento actual



- Almirall mantiene una posición de liderazgo en la dermatología en Europa.
- La dermatología representa cerca del 20% de las ventas totales y crece al 8%.
- *Pipeline* dermatológico avanzado:
  - LAS41008 para Psoriasis (fase III)
  - LAS41004 Psoriasis (fase II)



# Destacados I+D 2012

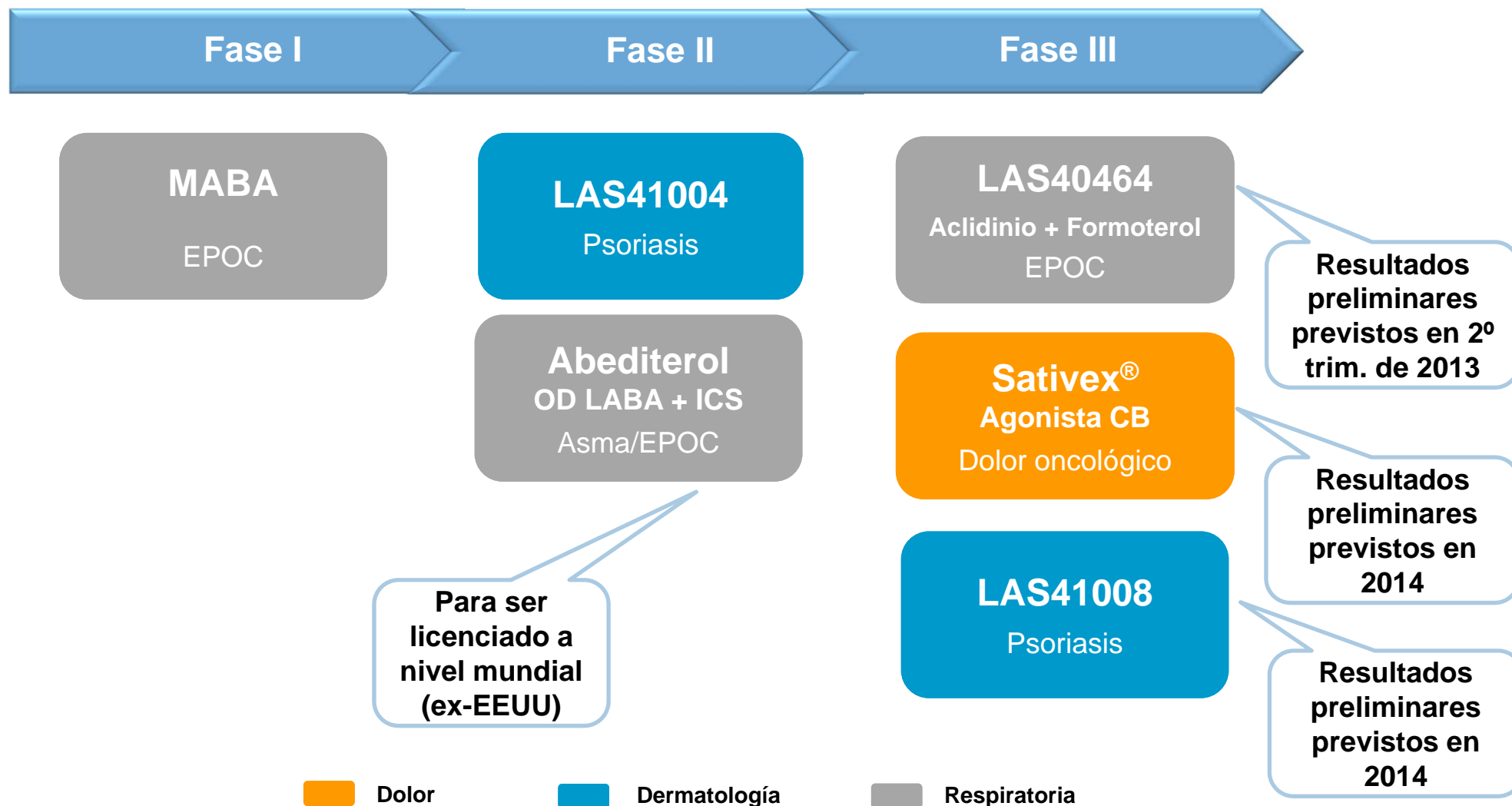
*Bertil Lindmark, CSO*



Soluciones pensando en ti

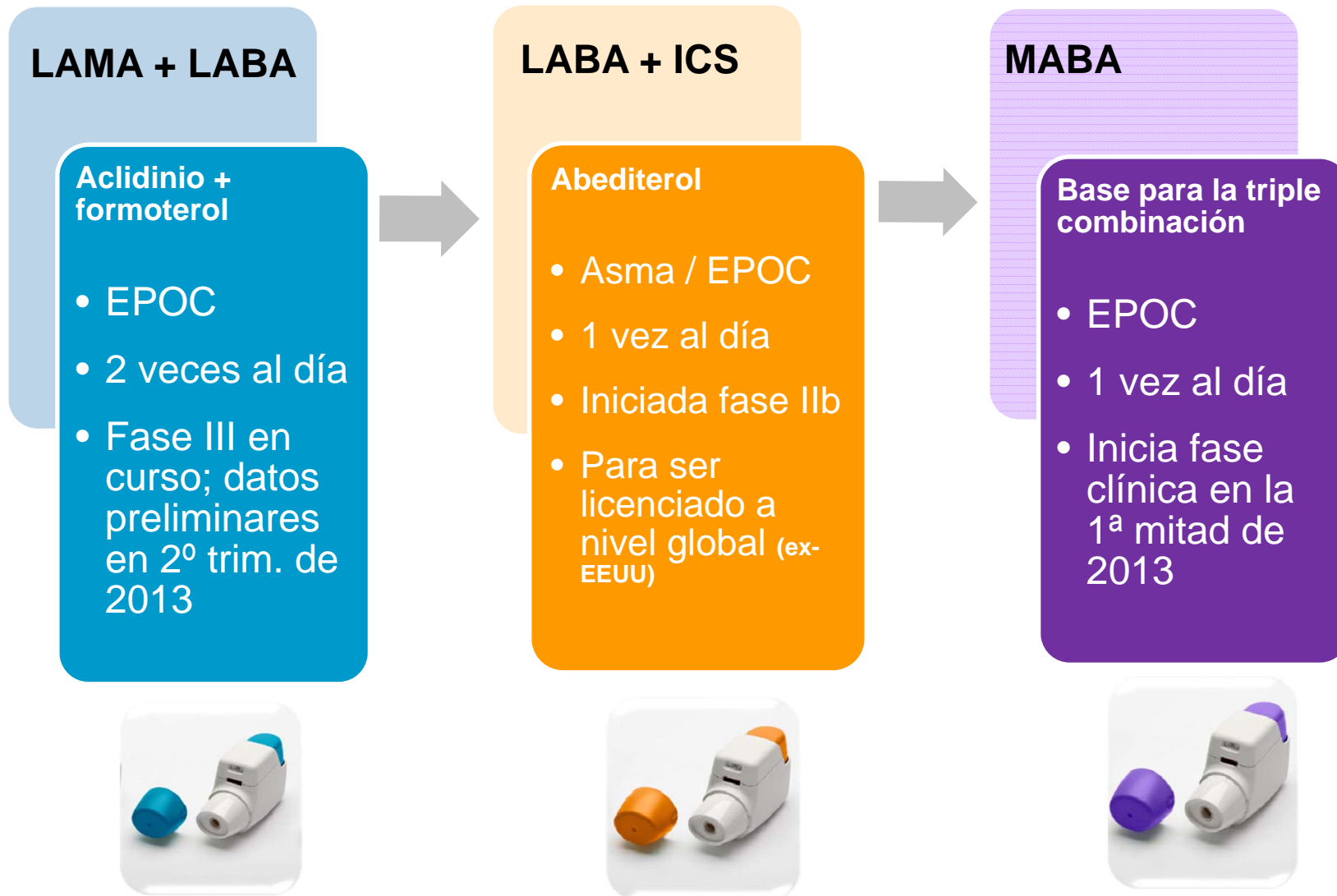
# Cartera de I+D con potencial significativo

Proyectos preclínicos no incluidos



MABA: Antagonistas de receptores muscarínicos de acetilcolina y agonistas adrenoceptores beta 2  
OD LABA: Beta agonista de larga duración una vez al día | ICS: Corticosteroide inhalado

# Nuestra franquicia respiratoria más allá de Eklira®



LAMA: Antagonista muscarínico de larga duración | LABA: Beta agonista de larga duración  
MABA: Antagonistas de receptores muscarínicos de acetilcolina y agonistas adrenoceptores beta 2

# Mensajes clave

*Eduardo Sanchiz, CEO*



Soluciones pensando en ti

# Próximamente

## Plataformas de crecimiento : + 30 lanzamientos en 2013

- Continua el despliegue de Eklira® y Sativex®
- Lanzamiento de Constella® en Europa previsto en la 1ª mitad de 2013
- *Pipeline* dermatológico avanzado

## I+D / Regulatorio

- Resultados pivotaes de la combinación de aclidinio en el 2º trimestre de 2013
- Inicio de la fase clínica del MABA en la 1ª mitad de 2013

## Corporate Development

- Licenciar Eklira® y la combinación de aclidinio en otras geografías
- Nuevas licencias en línea con nuestras prioridades geográficas y estratégicas

MABA: Antagonistas de receptores muscarínicos de acetilcolina y agonistas adrenoceptores beta 2

# Previsiones financieras para 2013

## 2013 (vs 2012)

<b>Ventas netas</b>	Retorno al crecimiento
<b>Ingresos totales*</b>	Ligero declive
<b>I+D</b>	Retorno a niveles más normales
<b>Gastos generales y de admón.</b>	Incremento significativo en el corto plazo debido a los nuevos lanzamientos
<b>Resultado neto normalizado</b>	Impacto en el corto plazo debido a la inversión en los nuevos lanzamientos

\* Ventas netas + Otros ingresos

# Apéndices

## Detalle de Otros ingresos

Incluye:

€ 33,9MM de ingresos por codesarrollo

€ 94,4 MM vinculado a pagos iniciales y por hitos recibidos (Eklira®)

€ 32,4 MM vinculado a la finalización del contrato del OD LABA en EEUU

Redondeado a millones de €	Dic 2012	Dic 2011	% var
Ingresos por acuerdos de codesarrollo	160,7	68,0	136,2%
Ingresos por acuerdos de copromoción	16,6	10,9	51,7%
Colaboración en promoción de productos	10,0	18,4	(45,9%)
Otros	30,0	7,2	313,9%
<b>Total</b>	<b>217,3</b>	<b>104,7</b>	<b>107,6%</b>

Incluye Actonel®, Cipralex®,  
Conbriza®, Libertek® y Xarelto®

Incluye € 22,4 MM de capitalización de la  
extensión de líneas de acildinio y *royalties*  
de los *partners*



## Comparativa 4º trimestre de 2012 vs 4º trimestre de 2011

Redondeado a millones de €	4º trim. 2012	4º trim. 2011	% Var
<b>Ingresos totales</b>	<b>193,5</b>	<b>204,6</b>	<b>(5,4%)</b>
Ventas netas	151,8	176,5	(14,0%)
Otros ingresos	41,7	28,1	48,4%
Coste de ventas	(50,6)	(70,2)	(27,9%)
<b>Margen bruto</b>	<b>101,2</b>	<b>106,3</b>	<b>(4,8%)</b>
% sobre ventas	66,7%	60,2%	
<b>I+D</b>	<b>(43,0)</b>	<b>(47,2)</b>	<b>(8,9%)</b>
% sobre ventas	(28,3%)	(26,7%)	
<b>Gastos generales y de administración</b>	<b>(140,3)</b>	<b>(90,4)</b>	<b>55,2%</b>
% sobre ventas	(92,4%)	(51,2%)	
<b>Otros gastos</b>	<b>(4,0)</b>	<b>(1,0)</b>	<i>n.s.</i>
% of sales	(2,6%)	(0,6%)	
<b>EBIT</b>	<b>(44,4)</b>	<b>(4,2)</b>	<i>n.s.</i>
% sobre ventas	(29,2%)	(2,4%)	
<b>Amortizaciones</b>	<b>18,4</b>	<b>16,3</b>	<b>12,9%</b>
% sobre ventas	12,1%	9,2%	
<b>EBITDA</b>	<b>(26,0)</b>	<b>12,1</b>	<i>n.s.</i>
% sobre ventas	(17,1%)	6,9%	
Resultado por venta de inmovilizado / Otros	(0,5)	(3,7)	(86,5%)
Costes de reestructuración	0,0	(9,9)	(100,0%)
Reversión / (Pérdidas) por deterioro	(2,0)	0,0	<i>n.s.</i>
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(1,7)	(1,6)	6,3%
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>(48,6)</b>	<b>(19,4)</b>	<b>150,5%</b>
Impuestos sobre sociedades	33,6	14,8	127,0%
<b>Resultados neto</b>	<b>(15,0)</b>	<b>(4,6)</b>	<i>n.s.</i>
<b>Resultado neto normalizado</b>	<b>(13,6)</b>	<b>4,2</b>	<i>n.s.</i>

*n.s.: no significativo*

## Balance de Situación

Redondeado a millones de €	Dic 2012	% sobre el total	Dic 2011
Fondo de comercio	270,3	19,9%	271,1
Activos intangibles	358,2	26,4%	353,1
Inmovilizado material	157,0	11,6%	152,1
Activos financieros no corrientes	8,8	0,6%	8,5
Otros activos no corrientes	251,4	18,5%	213,1
<b>Total Activos no corrientes</b>	<b>1.045,7</b>	<b>77,1%</b>	<b>997,9</b>
Existencias	92,4	6,8%	93,2
Deudores comerciales	98,8	7,3%	106,0
Caja y Equivalentes	52,3	3,9%	228,9
Otros activos corrientes	66,9	4,9%	30,6
<b>Total Activos corrientes</b>	<b>310,4</b>	<b>22,9%</b>	<b>458,7</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1.356,1</b>		<b>1.456,6</b>
Patrimonio Neto	923,7	68,1%	854,7
Deuda con entidades de crédito	0,0	0,0%	202,2
Pasivos no corrientes	183,0	13,5%	188,3
Pasivos corrientes	249,4	18,4%	211,4
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1.356,1</b>		<b>1.456,6</b>

# Flujo de caja

Redondeado a millones de €	Dic 2012	Dic 2011
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>48,8</b>	<b>72,0</b>
Amortizaciones	68,0	63,2
Cambios de capital circulante	35,1	(6,6)
Otros ajustes	(39,1)	(28,5)
<b>Flujo de caja de actividades operativas (I)</b>	<b>112,8</b>	<b>100,1</b>
Ingresos financieros	3,5	8,5
Inversiones	(80,8)	(38,5)
Desinversiones	0,9	2,7
Otros flujos de caja	0,0	0,0
<b>Flujos de caja de actividades de inversión (II)</b>	<b>(76,4)</b>	<b>(27,3)</b>
Gastos financieros	(7,9)	(14,7)
Distribución de dividendo	(1,2)	(47,4)
Incremento deuda / (disminución)	(202,2)	(90,4)
Otros flujos de caja	(1,6)	(4,3)
<b>Flujo de caja de actividades financieras</b>	<b>(212,9)</b>	<b>(156,8)</b>
<b>Flujo de caja generado durante el periodo</b>	<b>(176,5)</b>	<b>(84,0)</b>
<b>Flujo de caja generado durante el periodo (III) = (I) + (II)</b>	<b>36,4</b>	<b>72,8</b>

## Ventas netas por geografía y por principal área terapéutica

### Por geografía

Redondeado a millones de €	Dic 2012	Dic 2011	% var
España	283,1	388,0	(27,0%)
Europa y Oriente Medio	284,2	291,0	(2,4%)
América, África y Asia Pacífico	97,6	72,9	33,8%
Ventas corporativas	18,0	16,4	9,4%
<b>Total</b>	<b>682,9</b>	<b>768,4</b>	<b>(11,1%)</b>

### Por principal área terapéutica

Redondeado a millones de €	Dic 2012	Dic 2011	% var
Respiratoria	173,4	181,1	(4,3%)
Gastrointestinal y Metabolismo	147,2	156,3	(5,9%)
Dermatología	130,2	121,0	7,6%
Sistema nervioso central	83,2	114,3	(27,2%)
Cardiovascular	63,9	106,2	(39,8%)
Osteomuscular	45,8	50,7	(9,6%)
Urología	18,7	20,2	(7,7%)
Otras especialidades terapéuticas	20,5	18,6	10,2%
<b>Total ventas netas</b>	<b>682,9</b>	<b>768,4</b>	<b>(11,1%)</b>

# Desglose del negocio base

- Productos propios
- Productos licenciados

Redondeado a millones de €		Dic 2012	Dic 2011	% Var
Ebastel® y otros (ebastina)	●	90,9	116,2	(21,8%)
Almogran® y otros (almotriptán)	●	52,3	49,7	5,3%
Plusvent® (salmeterol y fluticasona)	●	49,3	54,3	(9,1%)
Tesavel® y Efficib® (sitagliptina)	●	43,9	36,8	19,2%
Solaraze® (diclofenaco sódico) y Actikerall® (5-FU/AS)	●	33,0	26,9	22,7%
Parapres® (candesartán cilexetilo)	●	32,0	47,9	(33,2%)
Airtal® y otros (aceclofenaco)	●	28,9	30,8	(6,1%)
Eklira® y otros (bromuro de aclidinio)	●	27,0	3,0	n.s.
Decoderm® y otros (fluprednidenol)	●	19,6	18,0	9,2%
Balneum® (urea)	●	18,2	17,8	2,1%
Almax® (almagato)	●	17,2	19,4	(11,7%)
Pantopan® (pantoprazol)	●	15,8	17,7	(10,7%)
Cidine® y otros (cinitaprida)	●	15,3	14,7	4,5%
Cleboril® (cleboprida)	●	13,8	13,5	1,9%
Elecor® (eplerenona)	●	13,1	14,1	(7,3%)
Otros	● ●	212,5	287,6	(26,1%)
<b>Total Ventas netas</b>		<b>682,9</b>	<b>768,4</b>	<b>(11,1%)</b>

n.s.: no significativo

## Estudios clave aclidinio / formoterol

Según aparece en [www.clinicaltrials.gov](http://www.clinicaltrials.gov)

CÓDIGO		NCT01462942	NCT01437397
Localización		Europa, Sudáfrica y Corea del Sur	EE.UU., Canadá, Australia, Nueva Zelanda
Objetivo		Eficacia y seguridad a largo plazo de la combinación de dosis fijas de bromuro de aclidinio / fumarato de formoterol	Eficacia, seguridad y tolerabilidad a largo plazo de la combinación de dosis fijas de bromuro de aclidinio / fumarato de formoterol
Tipo		Fase III pivotal, doble ciego	Fase III pivotal, doble ciego
Variables	Primarias	VEMS a las 24 semanas	VEMS a las 24 semanas
	Secundarias	TDI, SGRQ	TDI, SGRQ
Pacientes estimados		1.575	1.550

VEMS: Volumen espiratorio máximo en un segundo, o cantidad de aire que se puede exhalar en el primer segundo después de una inhalación.

TDI: Índice de Disnea Transicional (TDI por sus siglas en inglés)

SGRQ: Cuestionario Respiratorio de St. George (SGRQ por sus siglas en inglés)

# 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

**Para más información, contacten con:**

**Jordi Molina**

**Relaciones con Inversores y Comunicación Corporativa**

**Tel. +34 93 291 3087**

**[jordi.molina@almirall.com](mailto:jordi.molina@almirall.com)**

**O visiten nuestra web: [www.almirall.com](http://www.almirall.com)**





Soluciones pensando en ti