

1^{er} Semestre 2013
Resultados financieros
y *Business update*

29 de julio 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.

1^{er} Semestre de 2013

Destacados

Eduardo Sanchiz, CEO



Soluciones pensando en ti

Mensajes clave del CEO

- Resultados financieros en línea con las previsiones
- Mantenemos nuestra prioridad en la ejecución comercial. El lanzamiento de nuevos productos progresa positivamente:
 - Eklira[®] lanzado en el 2º trimestre en Holanda, Finlandia, Italia, Austria y Hungría
 - Constella[®] lanzado en el 2º trimestre en Alemania, Reino Unido y Países Nórdicos
 - Sativex[®] lanzado en el 2º trimestre en Polonia e Italia (a principios de Julio)
- Resultados positivos de fase III de la combinación de aclidinio; presentación a registro prevista en el 4º trimestre
- Dividendo flexible completado con éxito

1^{er} Semestre de 2013

Resultados Financieros

Daniel Martinez, CFO

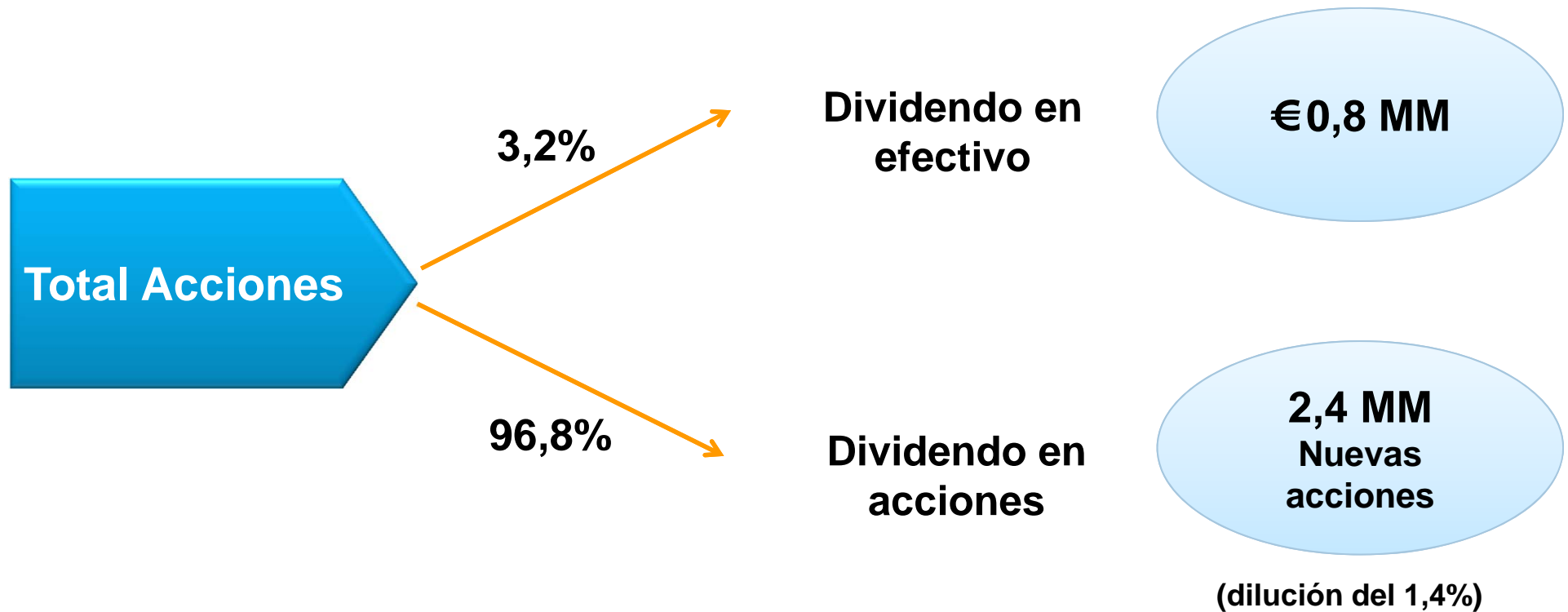


Soluciones pensando en ti

Destacados financieros del 1er Semestre de 2013

- Los Ingresos totales progresan de acuerdo con las previsiones (-2,6%); Ventas netas (-8,1%)
- Fuerte mejora del Margen bruto (**66%** vs 61.6% in 2012) que se espera sea alrededor del **65%** al final del año
- Los Gastos generales y de administración crecen un **24%** según lo previsto debido a los nuevos lanzamientos
- El Patrimonio neto representa el **71%** del Total activos
- Posición de Caja: **€50MM**
- Previsiones financieras reiteradas

Dividendo flexible completado con éxito

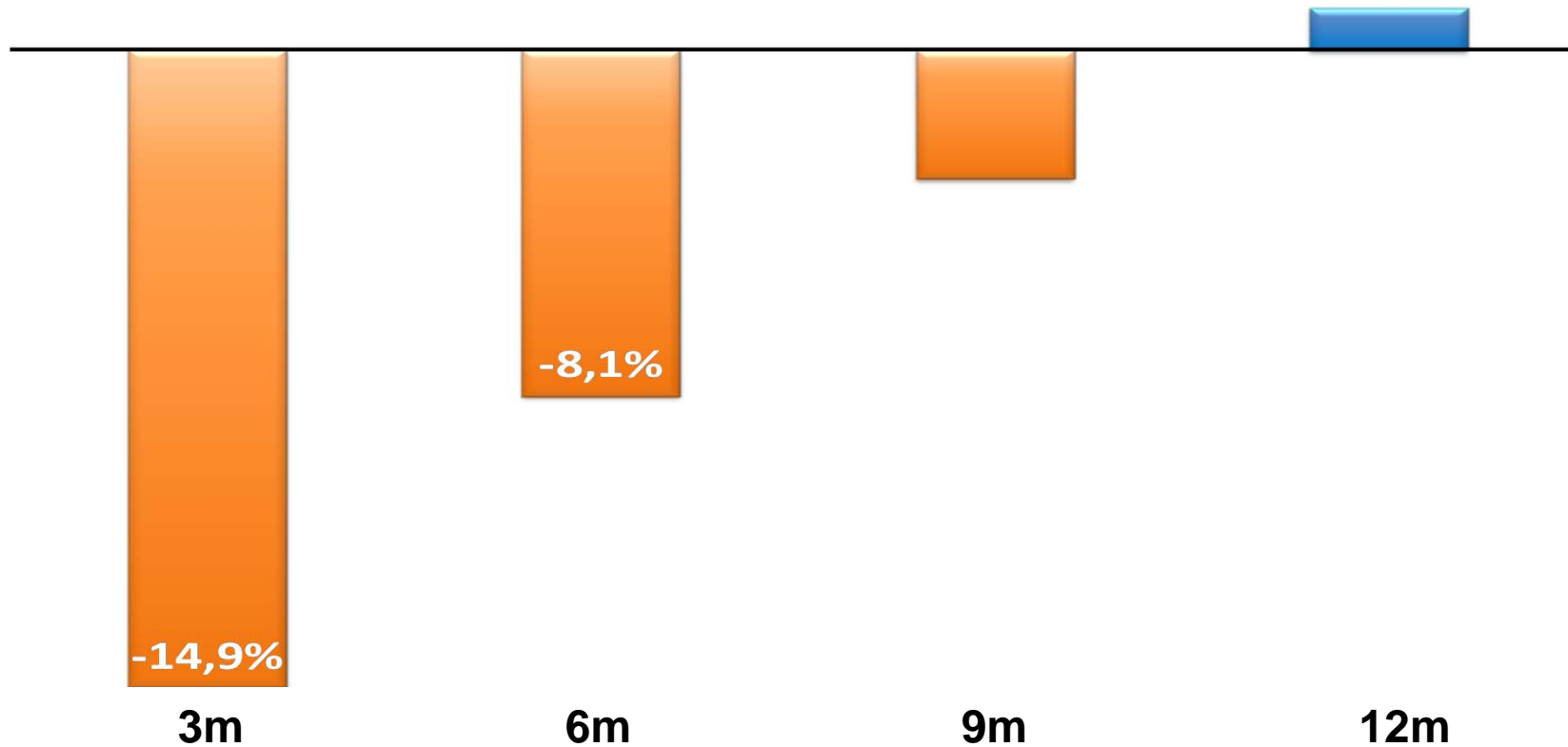


Efectivo mantenido en Almirall: **€26 MM**

Nuevo número total de acciones: **172.951.120**

Progresión trimestral de las ventas durante 2013

(las proporciones son sólo indicativas)



Las ventas trimestrales mejorarán progresivamente durante los trimestres hasta reanudar el crecimiento al final del año

Cuenta de Resultados Funcional

Redondeado a millones de €	Jun 2013	Jun 2012	% var
Ingresos totales	410,4	421,5	(2,6%)
Ventas netas	343,8	374,0	(8,1%)
Otros ingresos	66,6	47,5	40,2%
Coste de ventas	(116,8)	(143,5)	(18,6%)
Margen bruto	226,9	230,5	(1,6%)
% sobre ventas	66,0%	61,6%	
I+D	(57,7)	(77,7)	(25,7%)
% sobre ventas	(16,8%)	(20,8%)	
Gastos generales y de administraci3n	(228,4)	(184,5)	23,8%
% sobre ventas	(66,4%)	(49,3%)	
Otros gastos	0,3	2,1	(85,7%)
EBIT	7,7	17,9	(57,0%)
% sobre ventas	2,2%	4,8%	
Amortizaciones	34,1	33,2	2,7%
% sobre ventas	9,9%	8,9%	
EBITDA	41,8	51,1	(18,2%)
% sobre ventas	12,2%	13,7%	
Resultado por venta de inmovilizado / Otro	(1,4)	(0,6)	133,3%
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(2,1)	(1,8)	16,7%
Beneficio antes de impuestos	4,2	15,5	(72,9%)
Impuesto sobre sociedades	13,4	11,5	16,5%
Resultado neto	17,6	27,0	(34,8%)
Resultado neto normalizado	17,6	27,0	(34,8%)
Beneficio por acci3n (€)	0,10 €	0,16 €	
Beneficio normalizado por acci3n (€)	0,10 €	0,16 €	
Nº de empleados al final del periodo	2.943	2.788	5,6%

- ✓ Mejora de la evoluci3n interanual de ventas (-8,1% vs -14,9% en el 1er trimestre)
- ✓ Fuerte mejora del margen bruto, que se espera sea alrededor del 65% al final del a3o
- ✓ Mayores Gastos generales y de administraci3n vinculados a los nuevos lanzamientos

Previsiones financieras para 2013 reiteradas

2013 (vs 2012)

Ventas netas	Retorno al crecimiento
Ingresos totales*	Ligero declive
I+D	Retorno a niveles más normales
Gastos generales y de admón.	Incremento significativo en el corto plazo debido a los nuevos lanzamientos
Impuesto de Sociedades	Tasa impositiva efectiva negativa
Resultado neto normalizado	Impacto en 2013 debido a la inversión en los nuevos lanzamientos. Rápido crecimiento después.

* Ventas netas + Otros ingresos

Plataformas de crecimiento

Steve Lewington
Senior Director Global Marketing
& Medical Affairs



Soluciones pensando en ti

Cuatro plataformas de crecimiento con potencial transformacional

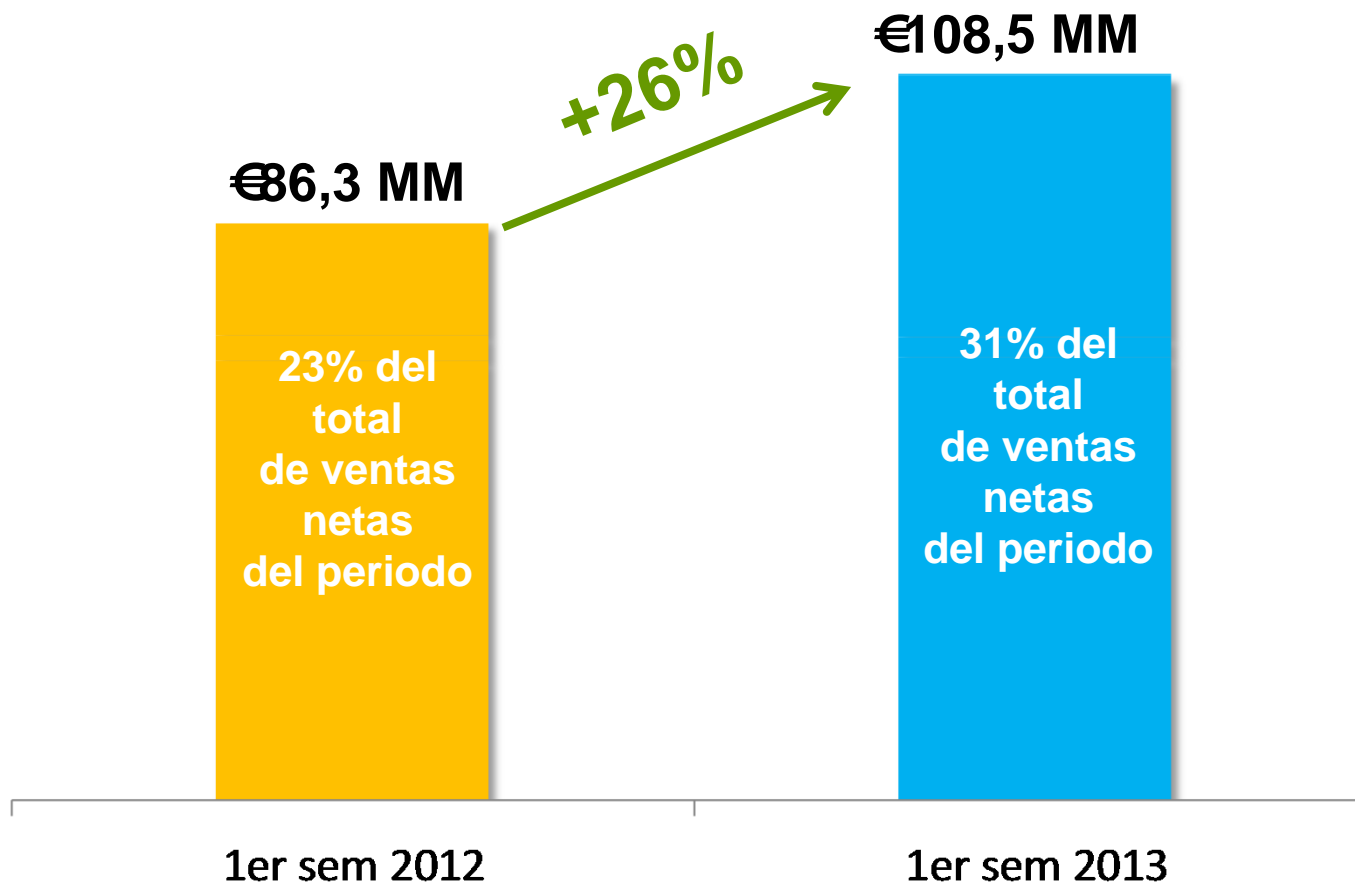


* En EE.UU. y algunos países europeos

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

Creciente aportación de las nuevas plataformas de crecimiento

Incluye Eklira[®], Constella[®], Sativex[®] y Derma



Eklira[®] Genuair[®] / Bretaris[®] Genuair[®]

y Tudorza[™] Pressair[™]

(bromuro de aclidinio)

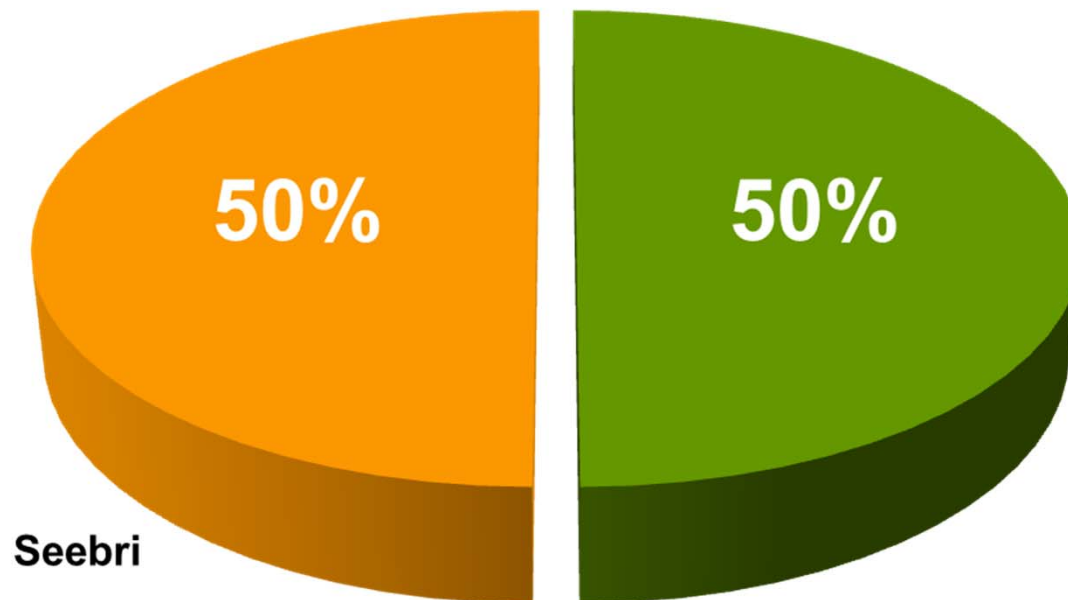
Lanzamientos entre 2012 y julio de 2013

Hasta cinco nuevos lanzamientos previstos antes de fin de año



Aclidinio mantiene una posición competitiva entre los nuevos LAMA

Eklira[®] + Bretaris[®] poseen el 50% en valor



 **Eklira[®]Genuair[®]**
aclidinium bromide inhalation powder

BRETARIS[®]
Genuair[®]

Fuente: IMS MIDAS May-13

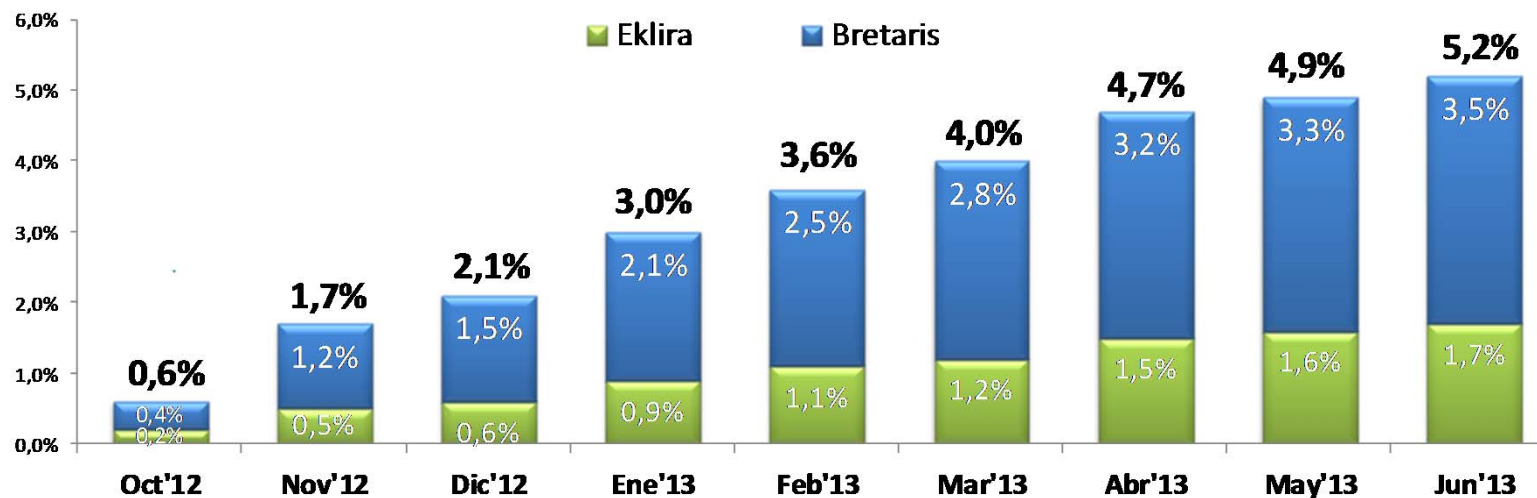
Incluye todos los países donde Eklira/Bretaris y Seebri han sido lanzados: Alemania, Italia, España, Reino Unido, Dinamarca, Finlandia, Noruega, Holanda y Austria

Eklira® Genuair® / Bretaris® Genuair®

Evolución de las ventas en Alemania



Cuota de BA entre los LAMA (en valores)



Fuente: IMS Audited Sales June 2013

Cuota de mercado entre los nuevos LAMA ¹

41%

Porcentaje de «Share of Voice» entre productos para la EPOC²

21%

¹ En valores. Fuente: IMS Audited Sales June 2013

² Fuente: Cegedim-Reportive May-13

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



- Según previsto, penetración más lenta que en otros mercados clave europeos debido a las revisiones de formularios locales y la reciente reorganización del NHS
- Hasta el momento, cerca del 80% de los PCT objetivo han evaluado Eklira® en sus formularios con un 80% de éxito de inclusión
- Los formularios que incluyen Eklira® representan cerca del 60% del total de las prescripciones LAMA objetivo

Cuota de mercado entre los nuevos LAMA ¹

41%

Porcentaje de «Share of Voice» entre productos para la EPOC²

15%

¹ En valores. Fuente: IMS Audited Sales May 2013

² Fuente: Cegedim-Reportive May-13

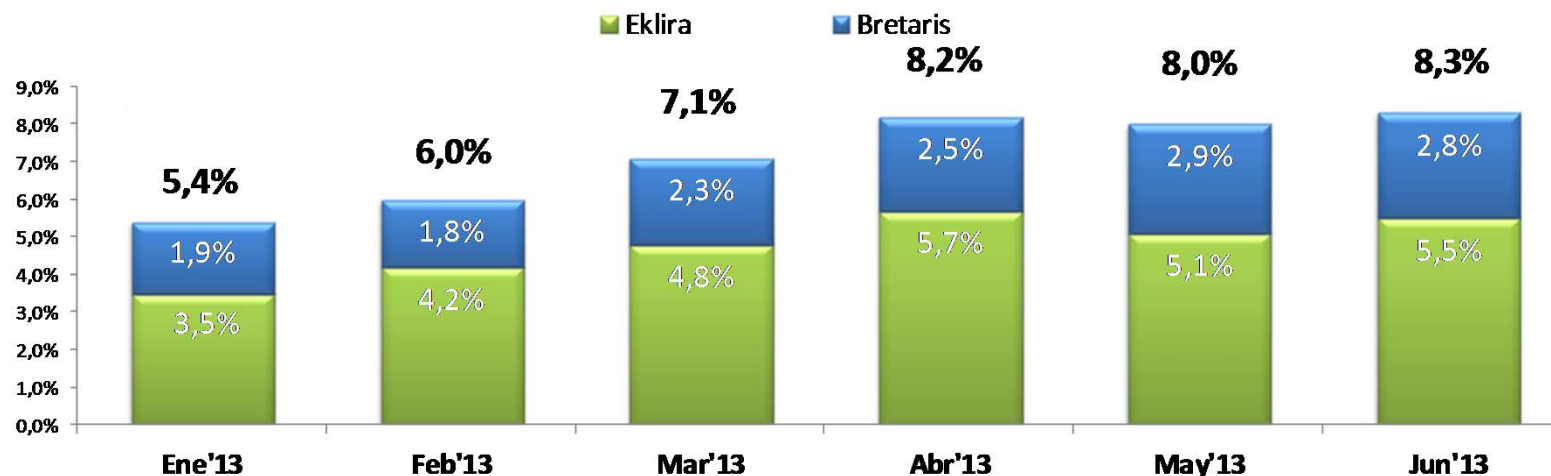
En los productos para la EPOC se incluye: LAMA, ICS, LABA, LABA+ICS, SAMA, SABA+SAMA, DPE-4 inh

Eklira® Genuair® / Bretaris® Genuair®

Evolución de las ventas en España



Cuota de BA entre los LAMA (en valores)



Fuente: IMS Audited Sales June 2013

Cuota de mercado entre los nuevos LAMA ¹

69%

Porcentaje de «Share of Voice» entre productos para la EPOC²

25%

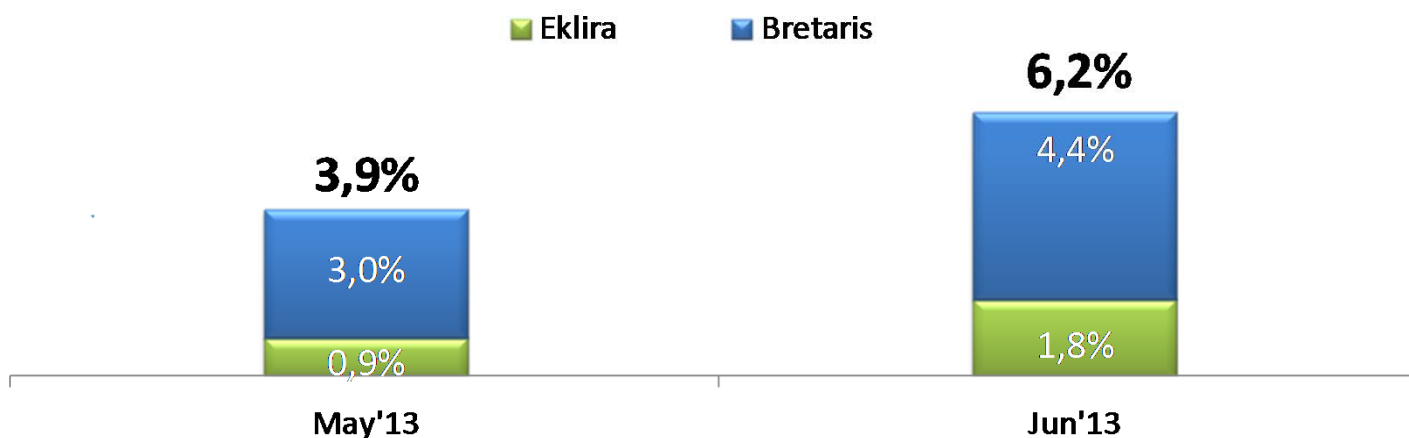
¹ En valores. Fuente: IMS Audited Sales June 2013

² Fuente: Cegedim-Reportive May-13

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



Cuota de BA entre los LAMA (en valores)



Fuente: IMS Audited Sales June 2013

Cuota de mercado entre los nuevos LAMA ¹

48%

Porcentaje de «Share of Voice» entre productos para la EPOC²

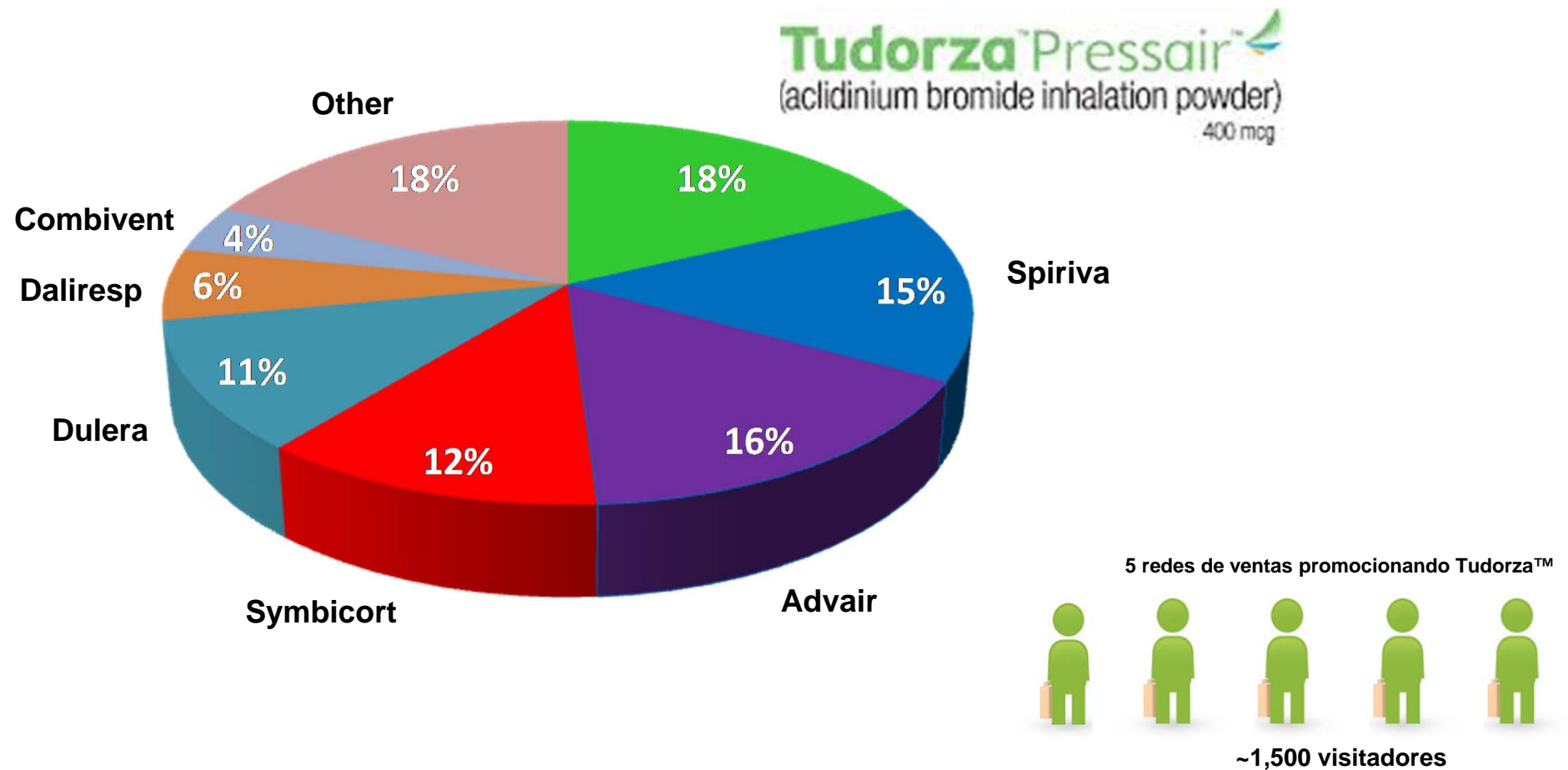
30%

¹ En valores. Fuente: IMS Audited Sales May 2013

² Fuente: Cegedim-Reportive May-13

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

Tudorza™ tiene una posición competitiva de «Share of Voice» en el mercado estadounidense de la EPOC

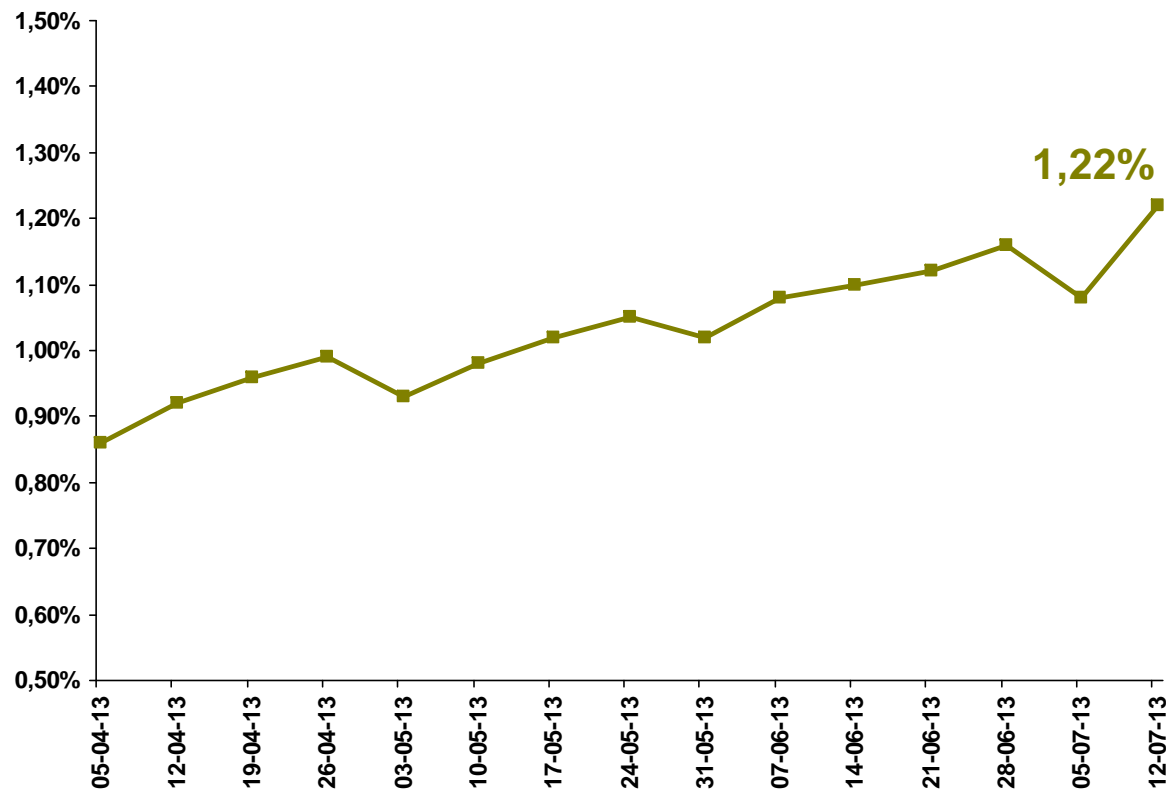


Fuente: Cedegim-Reportive Mar 2013 MAT.
Incluye: LAMA, ICS, LABA, LABA+ICS, SAMA, SABA+SAMA, DPE-4 inh..

Prescripciones totales semanales de Tudorza™ en el mercado de la EPOC



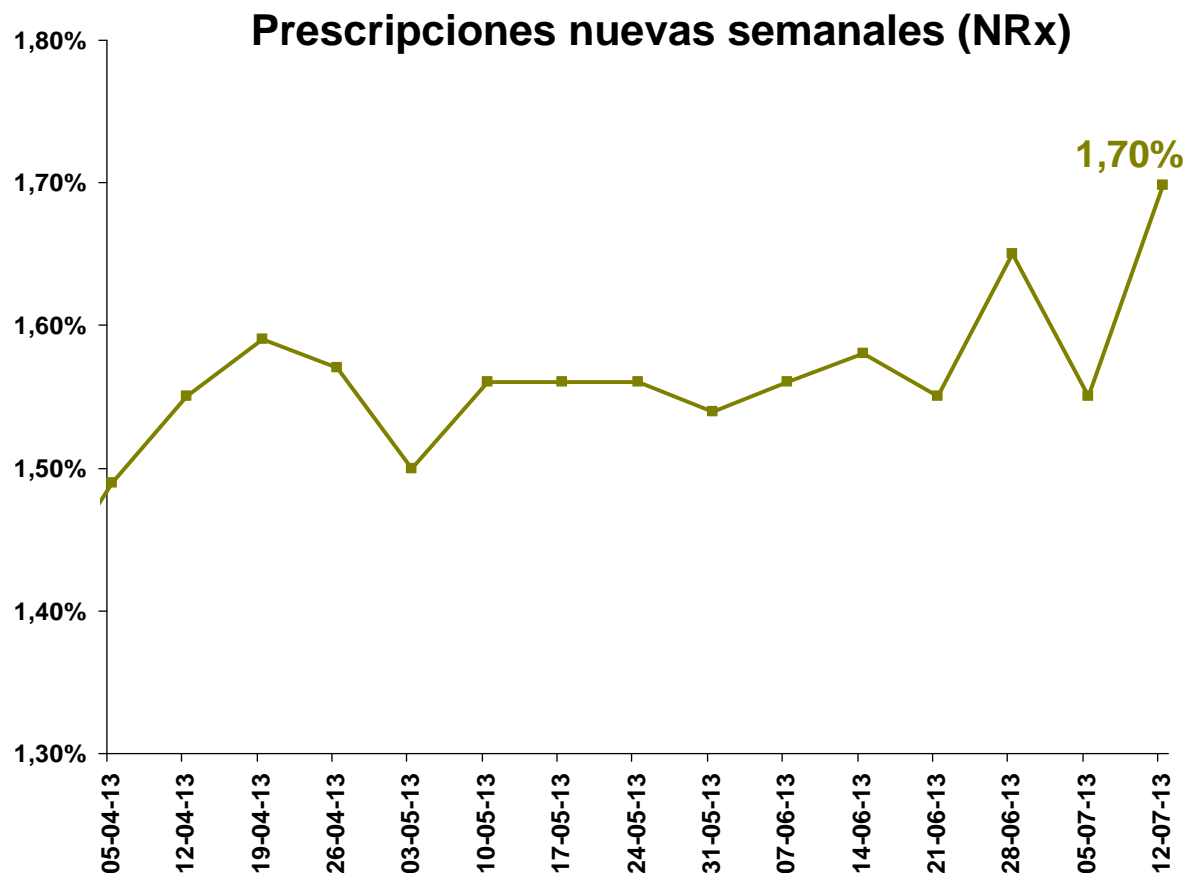
Prescripciones totales semanales (TRx)



- Desde el 1 de julio, la cobertura en el formulario “Part D” de Medicare aumentó de un 20% a un 50%
- El 75% de los pacientes tienen ahora acceso sin restricciones a Tudorza™
- Más de 20.000 médicos han utilizado Tudorza™ (y se añaden unos 600 cada semana)

Fuente: IMS Weekly NPA

Prescripciones nuevas semanales de Tudorza™ en el mercado de la EPOC



Fuente: IMS Weekly NPA

- La cuota de mercado de las nuevas prescripciones continúa creciendo de nuevo tras la semana festiva del 4 de julio
- Los médicos han reportado que tanto el producto como el dispositivo actúan en la práctica clínica como lo hicieron en los ensayos clínicos
- Desde su lanzamiento, han habido 110.000 prescripciones nuevas de Tudorza™

Otras geografías clave de los LAMA



Japón



Canadá



Australia

Estado de la monoterapia del bromuro de acilidinio

Resultados positivos de un estudio clínico confirmatorio de eficacia llevado a cabo por Kyorin

Se espera respuesta regulatoria en el 3er trimestre de 2013

Se espera respuesta regulatoria en el 3er trimestre de 2013

Ranking mundial entre los mercados LAMA

4°

6°

9°

Licenciado a

Kyorin

Forest

Invida (Menarini)

Tamaño del mercado LAMA

€175 MM

€139 MM

€88 MM

Fuente: IMS Knowledge link. US\$ Sales MAT Q3 2013.

Nuestra franquicia respiratoria sigue avanzando



Constella[®]
(linaclotida)

Constella® lanzado en los primeros países y obteniendo el acceso en otros



- Lanzado en mayo en Alemania, el Reino Unido y los Países Nórdicos
- Progresa el acceso al mercado:
 - Recomendación positiva del *Scottish Medicines Consortium* (SMC) en junio confirmando la aceptación de uso del Sistema Nacional de Salud escocés.
 - Iniciado el proceso de reembolso en Alemania
- Respuesta cualitativa inicial consistente entre los distintos países:
 - Los médicos se interesan por el producto y se muestran convencidos de los datos clínicos presentados
 - La mayoría de experiencias iniciales son positivas, a pesar de que se reporta diarrea, según lo esperado

Sativex[®]

Ejecución comercial de Sativex®

A 29 de julio de 2013



Disponible para los pacientes		Aprobado	
 España	 Alemania	 Finlandia	 República Checa
 Dinamarca	 Noruega	 Islandia	 Portugal
 Austria	 Suecia	 Eslovaquia	 Bélgica
 Polonia	 Italia	 Holanda	 Luxemburgo

- Tendencia positiva de Sativex® a pesar de su situación en Alemania (variación interanual del +37% en volumen).
- El despliegue paneuropeo continúa entre 2013-14 para espasticidad en esclerosis múltiple.
- Resultados preliminares de los estudios de fase III para dolor oncológico previstos para 2014.

Resumen de la actividad comercial

Resumen de la actividad comercial

- El despliegue de los nuevos productos progresa positivamente:

	Lanzamientos del 2º trimestre de 2013	Número de países en los que está presente
Eklira® / Bretaris® / Tudorza®	5	13
Constella®	6	6
Sativex®	2*	7

- Hasta 10 lanzamientos adicionales previstos en 2013
- Nuestros *partners* Forest y Menarini nos han proporcionado una presencia comercial global competitiva
- Almirall tiene los productos, las capacidades, y el “*market access*” adecuados para impulsar el crecimiento de los ingresos de manera significativa en el futuro.

* Incluye el lanzamiento en Italia de principios de julio.

Mensajes clave

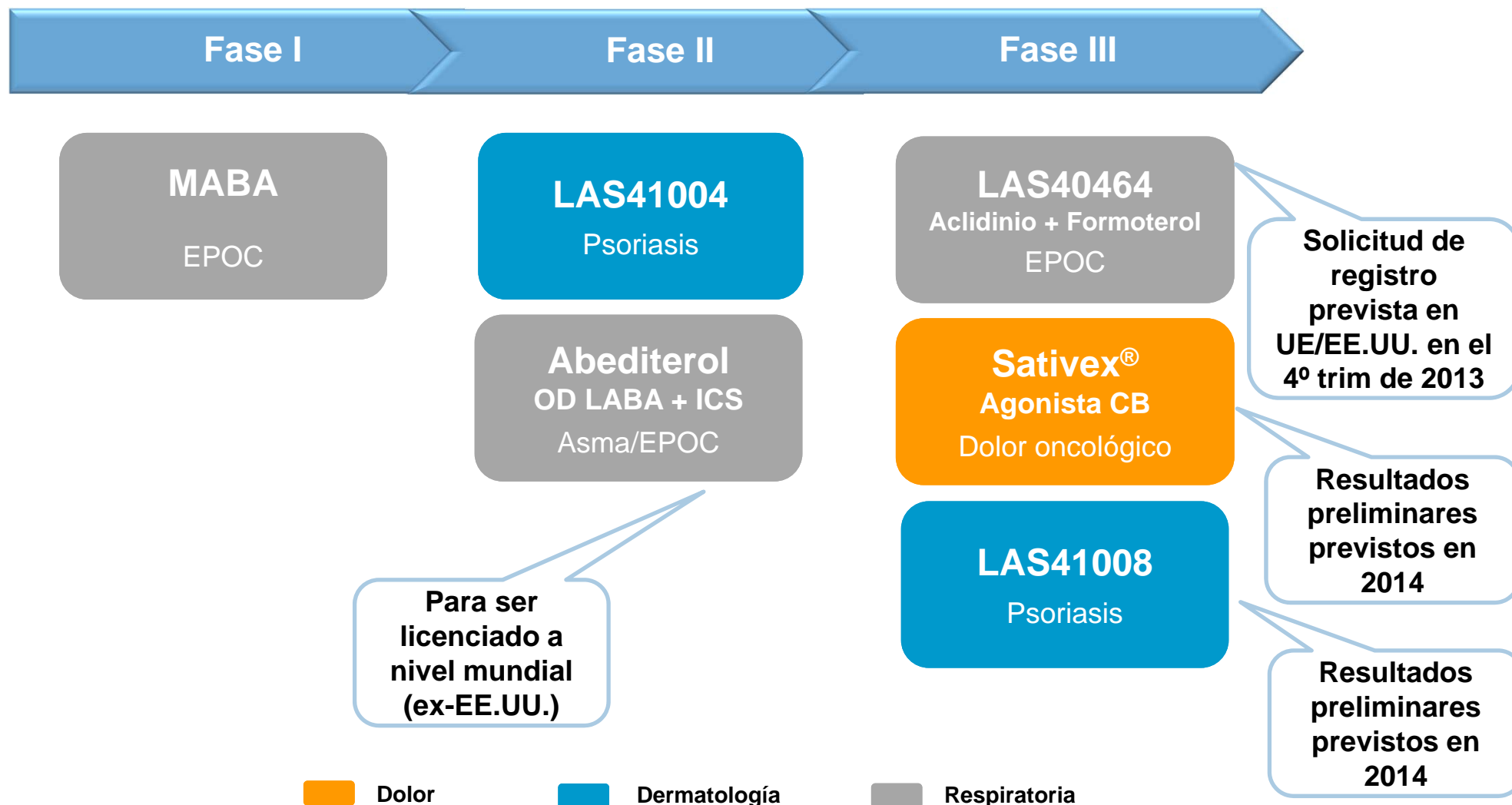
Eduardo Sanchiz, CEO



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

2013: Inicio de la transformación

Plataformas de crecimiento

- Eklira[®]: lanzamiento y despliegue progresando positivamente en EE.UU. y UE
- Constella[®] y Sativex[®]: disponible en nuevos países

Progresando en nuestro pipeline

- Resultados positivos de los estudios pivotaes de la combinación
- Solicitud de registro de la combinación prevista en el 4^o trim. de 2013 en EE.UU. y UE
- Inicio de la fase I del MABA en el 2^o semestre de 2013

Finanzas e Inversores

- Previsiones financieras reiteradas
- Posición de caja y Balance sólidos
- Día del Inversor reprogramado a 2014

Apéndices

Comparativa 2º trimestre de 2013 vs 2º trimestre de 2012

Redondeado a millones de €	2º trim. 2013	2º trim. 2012	% Var
Ingresos totales	212,1	200,6	5,7%
Ventas netas	173,5	173,8	(0,2%)
Otros ingresos	38,6	26,8	44,0%
Coste de ventas	(56,6)	(67,3)	(15,9%)
Margen bruto	116,9	106,5	9,8%
% sobre ventas	67,4%	61,3%	
I+D	(29,4)	(39,7)	(25,9%)
% sobre ventas	(16,9%)	(22,8%)	
Gastos generales y de administración	(123,5)	(92,7)	33,2%
% sobre ventas	(71,2%)	(53,3%)	
Otros gastos	1,6	2,1	(23,8%)
% of sales	0,9%	1,2%	
EBIT	4,2	3,0	40,0%
% sobre ventas	2,4%	1,7%	
Amortizaciones	17,5	16,8	4,2%
% sobre ventas	10,1%	9,7%	
EBITDA	21,7	19,8	9,6%
% sobre ventas	12,5%	11,4%	
Resultado por venta de inmovilizado / Otros	(1,4)	(0,2)	n.s.
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(1,1)	(0,4)	175,0%
Beneficio antes de impuestos	1,7	2,4	(29,2%)
Impuesto sobre sociedades	5,7	6,3	(9,5%)
Resultado neto	7,4	8,7	(14,9%)
Resultado neto normalizado	7,4	8,7	(14,9%)

Balance de Situación

Redondeado a millones de €	Jun 2013	% sobre el total	Dic 2012
Fondo de comercio	269,9	20,3%	270,3
Activos intangibles	349,7	26,2%	358,2
Inmovilizado material	153,8	11,5%	157,0
Activos financieros no corrientes	7,9	0,6%	8,8
Otros activos no corrientes	266,9	20,0%	251,4
Total Activos no corrientes	1.048,2	78,7%	1.045,7
Existencias	89,2	6,7%	92,4
Deudores comerciales	93,4	7,0%	98,8
Caja y Equivalentes	49,6	3,7%	52,3
Otros activos corrientes	52,0	3,9%	66,9
Total Activos corrientes	284,2	21,3%	310,4
Total Activos	1.332,4		1.356,1
Patrimonio Neto	939,9	70,5%	923,7
Deuda con entidades de crédito	0,3	0,0%	0,0
Pasivos no corrientes	163,2	12,2%	183,0
Pasivos corrientes	229,0	17,2%	249,4
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.332,4		1.356,1

Flujo de caja

Redondeado a millones de €	Jun 2013	Jun 2012
Beneficio antes de impuestos	4,2	15,5
Amortizaciones	34,1	33,2
Cambios de capital circulante	(16,3)	(16,9)
Otros ajustes	1,8	15,2
Flujo de caja de actividades operativas (I)	23,8	47,0
Ingresos financieros	0,2	2,0
Inversiones	(23,0)	(22,7)
Desinversiones	0,1	0,5
Flujos de caja de actividades de inversión (II)	(22,7)	(20,2)
Gastos financieros	(2,2)	(4,3)
Distribución de dividendo	(0,8)	(1,2)
Incremento deuda / (disminución)	0,3	(119,9)
Otros flujos de caja	(1,1)	(1,6)
Flujo de caja de actividades financieras	(3,8)	(127,0)
Flujo de caja generado durante el periodo	(2,7)	(100,2)
Flujo de caja generado durante el periodo (III) = (I) + (II)	1,1	26,8

Detalles de Otros Ingresos

Incluye:

€9,3 MM de ingresos por codesarrollo

€35,7 MM vinculados a pagos iniciales y por hitos alcanzados (Eklira®)

Redondeado a millones de €	Jun 2013	Jun 2012	% var
Ingresos por acuerdos de codesarrollo	45,0	31,1	44,6%
Ingresos por acuerdos de copromoción	8,0	7,4	8,4%
Colaboración en promoción de productos	2,2	7,4	(70,2%)
Otros	11,4	1,6	613,3%
Total Otros Ingresos	66,6	47,5	40,2%

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

Incluye €9,5 MM de capitalización de la
extensión de líneas de aclidinio y *royalties*
de los *partners*

Ventas netas por geografía y por principal área terapéutica

Por geografía

Redondeado a millones de €	Jun 2013	Jun 2012	% var
España	134,1	162,0	(17,3%)
Europa y Oriente Medio	147,5	152,2	(3,0%)
América, África y Asia Pacífico	53,4	50,8	5,1%
Ventas Corporativas	8,8	9,1	(2,6%)
Total	343,8	374,0	(8,1%)

Por área terapéutica

Redondeado a millones de €	Jun 2013	Jun 2012	% var
Respiratoria	108,6	100,7	7,8%
Gastrointestinal y Metabolismo	69,8	75,1	(7,1%)
Dermatología	66,3	65,7	1,0%
Sistema Nervioso Central	39,4	46,0	(14,3%)
Cardiovascular	21,2	40,0	(47,1%)
Osteomuscular	20,5	25,2	(18,7%)
Urología	8,4	10,6	(20,3%)
Otras especialidades terapéuticas	9,5	10,7	(11,4%)
Total	343,8	374,0	(8,1%)

Desglose del negocio base

- Productos propios
- Productos licenciados

Redondeado a millones de €		Jun 2013	Jun 2012	% Var
Ebastel® y otras (ebastina)	●	43,2	52,4	(17,5%)
Eklira® y otras (bromuro de aclidinio)	●	38,7	16,7	132,2%
Almogran® y otras (almotriptán)	●	25,5	30,6	(16,7%)
Plusvent® (salmeterol y fluticasona)	●	23,2	28,4	(18,1%)
Tesavel® & Efficib® (sitagliptina)	●	22,6	21,8	3,6%
Solaraze® (diclofenaco sódico) y Actikerall® (5-FU/AS)	●	15,5	15,5	0,0%
Airtal® y otras (aceclofenaco)	●	13,7	16,0	(14,3%)
Parapres® (candesartán cilexetilo)	●	10,5	21,0	(50,0%)
Decoderm® y otras (fluprednidenol)	●	10,5	9,6	8,4%
Balneum® (urea)	●	9,4	9,6	(1,8%)
Almax® (almagato)	●	8,7	8,3	4,4%
Pantopan® (pantoprazol)	●	7,7	8,5	(10,1%)
Cleboril® (cleboprida)	●	7,1	6,9	3,3%
Elecor® (eplerenona)	●	6,4	7,8	(18,2%)
Cidine® y otras (cinitaprida)	●	5,0	7,9	(37,1%)
Otras	● ●	96,0	112,9	(15,0%)
Total Ventas netas		343,8	374,0	(8,1%)

Agenda del inversor 2013

Evento	Fecha
Resultados Financieros del 3er trimestre	11 de noviembre

Para más información, contacten con:

Jordi Molina

Relaciones con Inversores

Tel. +34 93 291 3087

jordi.molina@almirall.com

O visiten nuestra web: www.almirall.com



Soluciones pensando en ti