

Barcelona, 29 de julio de 2013

HECHO RELEVANTE

ENCUENTRO CON ANALISTAS E INVERSORES INSTITUCIONALES: PRESENTACIÓN DE RESULTADOS FINANCIEROS 1er SEMESTRE DE 2013

Por la presente comunicamos a Vds. para su difusión pública, que Almirall, S.A. mantendrá una conferencia telefónica con analistas e inversores institucionales en la que se comentarán los resultados financieros del 1er semestre de 2013, hoy día 29 de julio a las 10.00 hrs.

A su término, la grabación completa de esta conferencia estará disponible en la página web corporativa www.almirall.com durante un plazo mínimo de un mes.

Adjuntamos la presentación del evento y la nota de prensa remitida a los medios.

Atentamente,

Jordi Molina
Departamento de Relación con Inversores
inversores@almirall.com



Almirall 1^{er} semestre: En ejecución comercial de las plataformas de crecimiento, la evolución financiera sigue su curso

Barcelona, 29 de julio de 2013

- **Resultados financieros en línea con las previsiones**
- **Acclidinio actualmente disponible en 13 países con cinco nuevos lanzamientos antes de finales de año**
- **Presentación a registro de la combinación de acclidinio+formoterol en EEUU y Europa prevista para el último trimestre de 2013**
- **Las nuevas plataformas crecieron un 26% y representan un 31,6% de las ventas netas totales (vs 23,1% en el 1^{er} semestre de 2012)**
- **Dividendo flexible completado con éxito con un 97% del capital optando por nuevas acciones**

Destacados financieros (redondeado a millones de €)

	30 Junio 2013	30 Junio 2012	Variación
Ingresos totales	410,4	421,5	(2,6%)
• Ventas netas	343,8	374,0	(8,1%)
• Otros ingresos	66,6	47,5	40,2%
EBITDA	41,8	51,1	(18,2%)
Resultado Neto Normalizado	17,6	27,0	(34,8%)

Eduardo Sanchiz, Consejero Delegado, comenta:

“Los resultados financieros a 30 de junio están en línea con nuestras expectativas y siguen su curso para cumplir con las previsiones anuales. Según lo anticipado, el porcentaje de descenso en ventas retrocede, pasando de -14,9% en el primer trimestre a -8,1% en el semestre. Esperamos que esta tendencia positiva se mantenga.

Durante el primer semestre hemos llevado a cabo 19 lanzamientos, 9 de Eklira[®], 6 de Constella[®], 2 de Sativex[®] y 2 de Actikerall[®].

Acclidinio ya es el segundo producto más importante de Almirall en ventas.

Todas las funciones y los departamentos de nuestra organización siguen totalmente enfocados en conseguir una óptima ejecución y en apoyar todos estos lanzamientos. Entre los países principales, tanto España como Italia han lanzado Eklira[®] y Bretaris[®] antes de lo planificado.

Mantenemos el objetivo de presentar a registro la combinación de acclidinio+formoterol a dosis fija tanto en Europa como en Estados Unidos en el último trimestre de este año.

Con todo, a pesar de un entorno sanitario muy complejo, seguimos avanzando en nuestros objetivos para este año.”

Barcelona, 29 de julio de 2013.- Almirall, compañía farmacéutica internacional con sede en Barcelona, ha anunciado sus resultados del primer semestre de 2013.

Los nuevos lanzamientos de productos impulsan los resultados y el crecimiento

A 30 de junio los **Ingresos totales** alcanzaron los €410,4 MM (-2,6%) incluyendo **Ventas Netas** de €343,8 MM (-8,1%) y **Otros Ingresos** de €66,6MM (+40,2%), que se vieron impulsados por los ingresos de hitos recibidos de nuestros socios estratégicos de aclidinio.

El segundo trimestre de 2013 mostró una evolución positiva tanto en Ventas Netas (+1,7%) como en Otros Ingresos (+37,8%), revertiendo la tendencia decreciente de trimestres anteriores y en línea con las previsiones de la compañía.

Las nuevas plataformas de crecimiento (aclidinio, linaclotida, Sativex® y la franquicia de dermatología) crecieron un 26% y representaron un 31,6% de las ventas vs el 23,1% en el primer trimestre de 2012.

Aclidinio, ya disponible en 13 países y con cinco nuevos lanzamientos previstos antes de finales de año, incrementó sus ventas en un 132% hasta los €38,7MM y ya es el segundo producto más importante en ventas. Esta evolución positiva consolidó a la **franquicia respiratoria** como el área terapéutica líder en ventas con €108,6MM (+7,8% vs el primer trimestre del 2012).

Debido a la mayor proporción de ventas procedentes de productos propios de nuestro *portfolio*, el **Margen Bruto** se situó en €226,9MM (66% de ventas netas) mostrando una importante mejoría respecto al mismo periodo de 2012 (61,6%). Almirall prevé alcanzar un margen bruto alrededor del 65% de ventas netas a finales de este año.

Después de finalizar con éxito los estudios de fase III de la combinación de aclidinio+formoterol, los **gastos de I+D** volvieron a niveles más normalizados de €57,7MM comparados con los €77,7 MM (-25,7%) en el mismo periodo del año pasado.

Almirall continúa totalmente comprometida en apoyar los nuevos lanzamientos que nos darán la oportunidad de transformar la compañía. En este contexto, los gastos de SG&A (ventas, general y administración) se situaron en €228,4MM, un aumento significativo del 23,8%. La compañía espera un menor aumento de SG&A antes de finales de 2013.

Según lo estimado, las inversiones comerciales erosionaron el **EBIT** y el **EBITDA** a €7,7 MM (-57,0%) y €41,8 MM (-18,2%), respectivamente.

El **Resultado Neto Normalizado** se situó en €17,6 MM (-34,8%), en línea con las expectativas.

Almirall mantiene un sólido **Balance** sin deuda financiera, €50 MM en **Caja y Equivalentes** representando un 71% del Activo Total.

Dividendo flexible completado con éxito

La Junta General de Accionistas celebrada el pasado 3 de Mayo aprobó un dividendo flexible de 0'15* euros por acción. Un 97% del capital optó por nuevas acciones, la compañía interpreta este hecho como un voto de confianza en su estrategia y, a su vez, ha permitido retener €26MM en efectivo.

*cifra redondeada

Pipeline actual

La I+D de Almirall es tanto un eje estratégico de la organización, como la principal fuente de crecimiento a medio y largo plazo en la creación de valor para los grupos de interés. Actualmente, los esfuerzos de la compañía están enfocados en las áreas de respiratorio, dermatología y dolor.

Tras los resultados positivos de fase III de dos estudios pivotaes en Europa (ACLIFORM COPD) y Estados Unidos (AUGMENT COPD), se espera presentar a registro la combinación de **aclidinio+formoterol**, para la enfermedad pulmonar obstructiva crónica (EPOC), en Europa y en Estados Unidos antes de finales de año .

Ambos estudios confirman la seguridad y la eficacia de la combinación y sitúan a Almirall en la trayectoria correcta para expandir aún más su innovadora franquicia respiratoria de alcance global para acclidinio, administrado a través del dispositivo propio de la compañía, el inhalador Genuair®.

LAS41008, compuesto dermatológico para psoriasis, junto con **Sativex**® para el alivio del dolor oncológico, están sujetos a ensayos clínicos de fase III con resultados óptimos para ser divulgados en 2014.

Próximo a entrar en fase IIb, Abediterol, OD LABA¹ en combinación con un corticoesteroide inhalado para el tratamiento del asma y la EPOC, está disponible para ser licenciado a nivel global (excepto EEUU).

Además, un compuesto MABA² para la EPOC que podría suponer el primer paso para una triple combinación entrará en fase I en la segunda mitad de este año.

Potencial de crecimiento sólido

Aclidinio en monoterapia, bajo las marcas Eklira® Genuair®/ Bretaris® Genuair® en Europa y Tudorza™ Pressair™ en EEUU, está dirigido a un creciente mercado de EPOC cuyo valor actual es de unos \$12B. El fármaco ya está disponible en 13 países y están previstos 5 nuevos lanzamientos antes de finales de año. En todos los mercados clave, el producto tiene un *share of voice* significativo y está ganando cuota de mercado entre los LAMA con un 8% en España, 6% en Italia y 5% en Alemania como ejemplos. Actualmente, Eklira® y Bretaris® representan el 50% de todas las ventas de los nuevos LAMA en Europa.

De cara a futuro, Almirall está planificando la expansión de **aclidinio** en otros relevantes mercados de LAMA en crecimiento como Japón, Canadá y Australia que ocupan, respectivamente el 4º, 6º y 9º lugar entre los mercados LAMA globales. En estos territorios el producto está progresando adecuadamente en su proceso de registro y se espera respuesta regulatoria en los próximos meses.

Linaclotida, para el síndrome del intestino irritable con estreñimiento (SII-e), ha sido lanzado en los primeros países (Alemania, Reino Unido y Países Nórdicos). La respuesta cualitativa inicial de los médicos es positiva y consistente en todos los países. Están planificados más lanzamientos pan-europeos para 2013 y en adelante.

Actualmente Almirall está comercializando **Sativex**® en 8 países europeos incluyendo Alemania, España y desde principios de julio, en Italia. Almirall continuará con el despliegue de este fármaco para la espasticidad en esclerosis múltiple y el próximo año publicará datos relevantes para la indicación adicional en dolor oncológico.

Calendario Financiero 2013

Debido a que el momento de la presentación de resultados del Estudio ACLIFORM no coincidió con la fecha límite de suscripción para la ERS (*European Respiratory Congress*), los resultados de este estudio serán divulgados en un congreso científico posterior. Como consecuencia, el Día del Inversor ha sido aplazado a 2014.

Almirall reportará los resultados financieros del tercer trimestre el 11 de noviembre de 2013.

Notas:

¹ OD LABA: *Once Daily Long Acting Beta Agonist*, en sus siglas en inglés

² MABA: *Muscarinic acetylcholine receptor antagonist and beta 2 adrenoceptor agonist* en sus siglas en inglés

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.

Almirall

Almirall es una compañía farmacéutica comprometida con ofrecer medicamentos valiosos a través de sus esfuerzos en I+D, que superaron el 23% de sus ventas en 2012, junto con acuerdos externos, licencias y colaboraciones. A través de la búsqueda de medicamentos innovadores, nos proponemos convertirnos en una empresa destacada en las áreas de patología respiratoria y dermatología, con un elevado interés en gastrointestinal y dolor. Con más de 3.000 empleados en 22 países, Almirall ha generado unos ingresos totales de 900 millones de euros en 2012.

La compañía fue fundada en 1943 y su sede central está ubicada en Barcelona (España). Las acciones de Almirall cotizan en la Bolsa española (ticker: ALM).

Para más información, visite el web: www.almirall.com

Más información:

Ketchum

Sonia San Segundo/Alejandra Ríos

sonia.sansegundo@ketchum.com

Tel.: 00 34 91 788 32 00

Relaciones con Inversores:

Almirall

Jordi Molina

jordi.molina@almirall.com

Tel.: 00 34 93 291 30 87



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

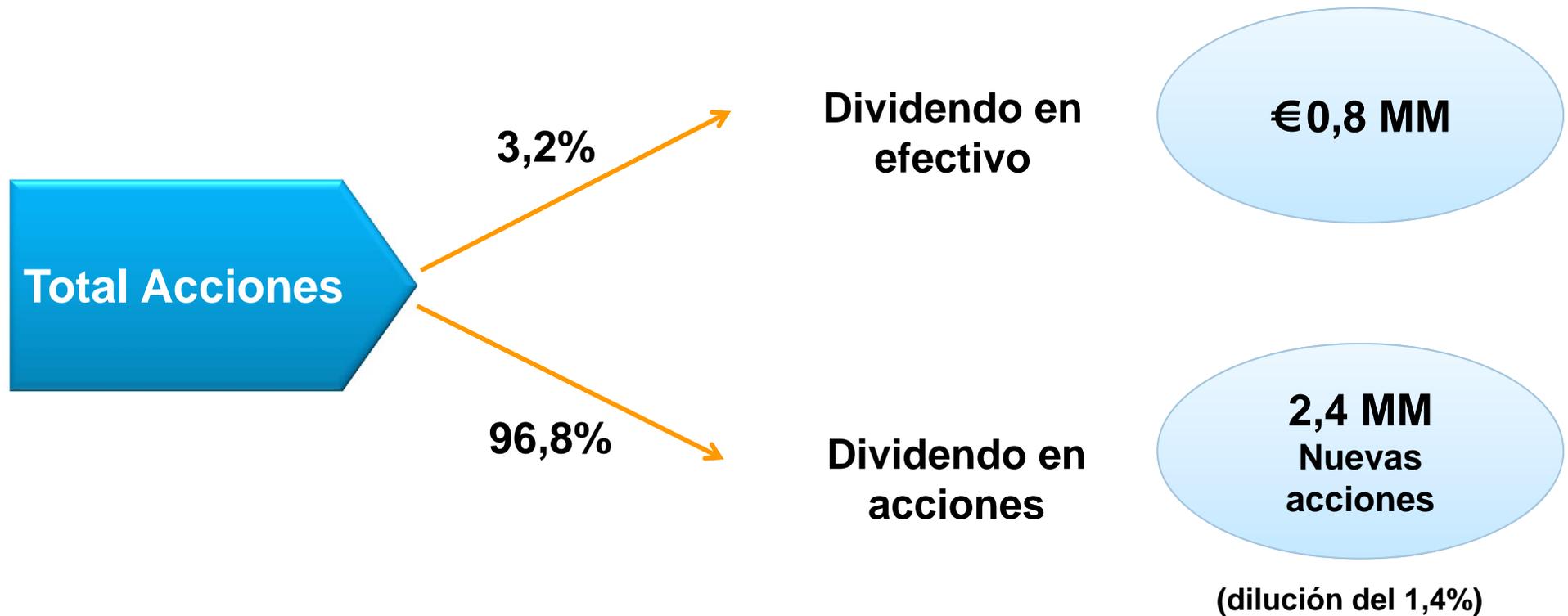


Soluciones pensando en ti

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

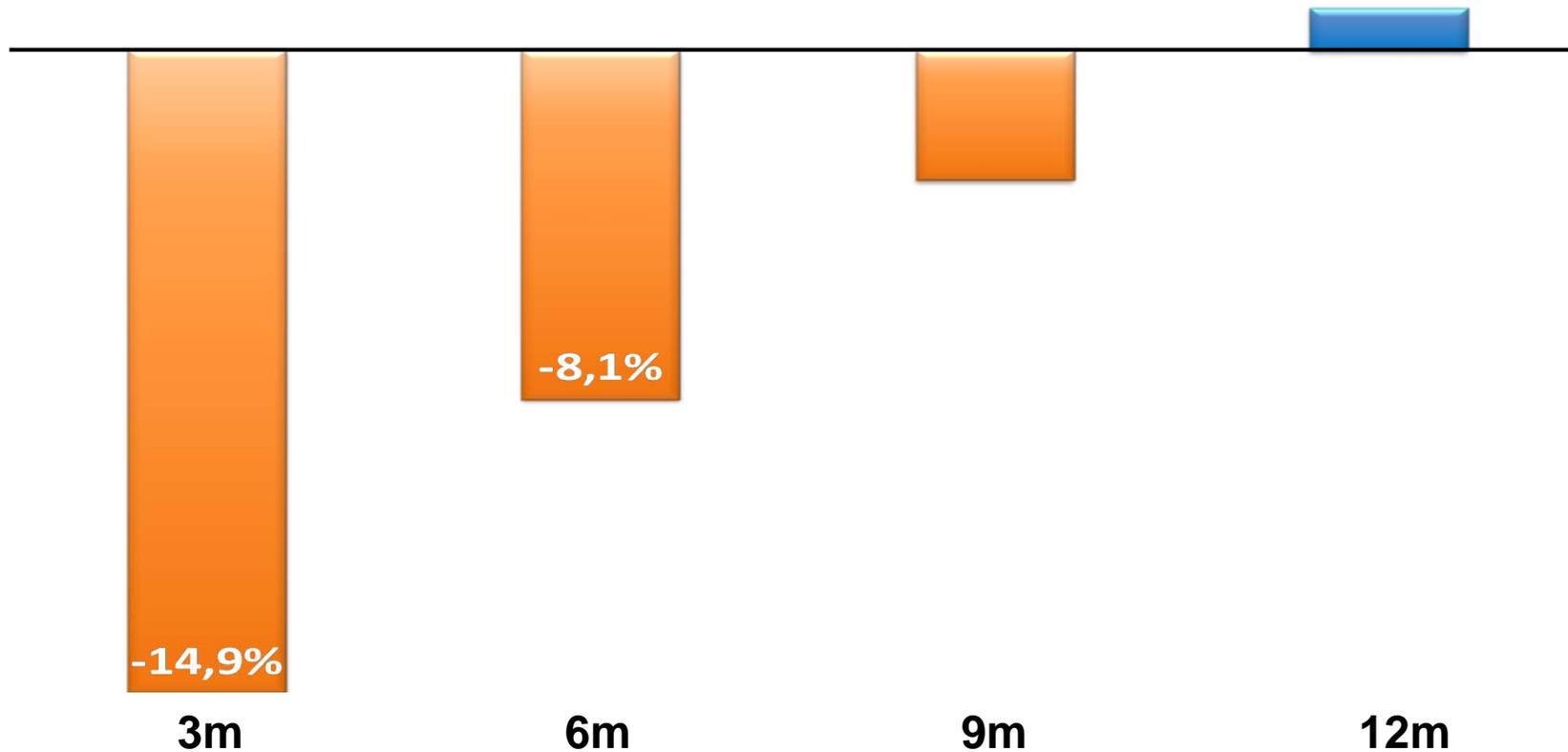


Efectivo mantenido en Almirall: **€26 MM**

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

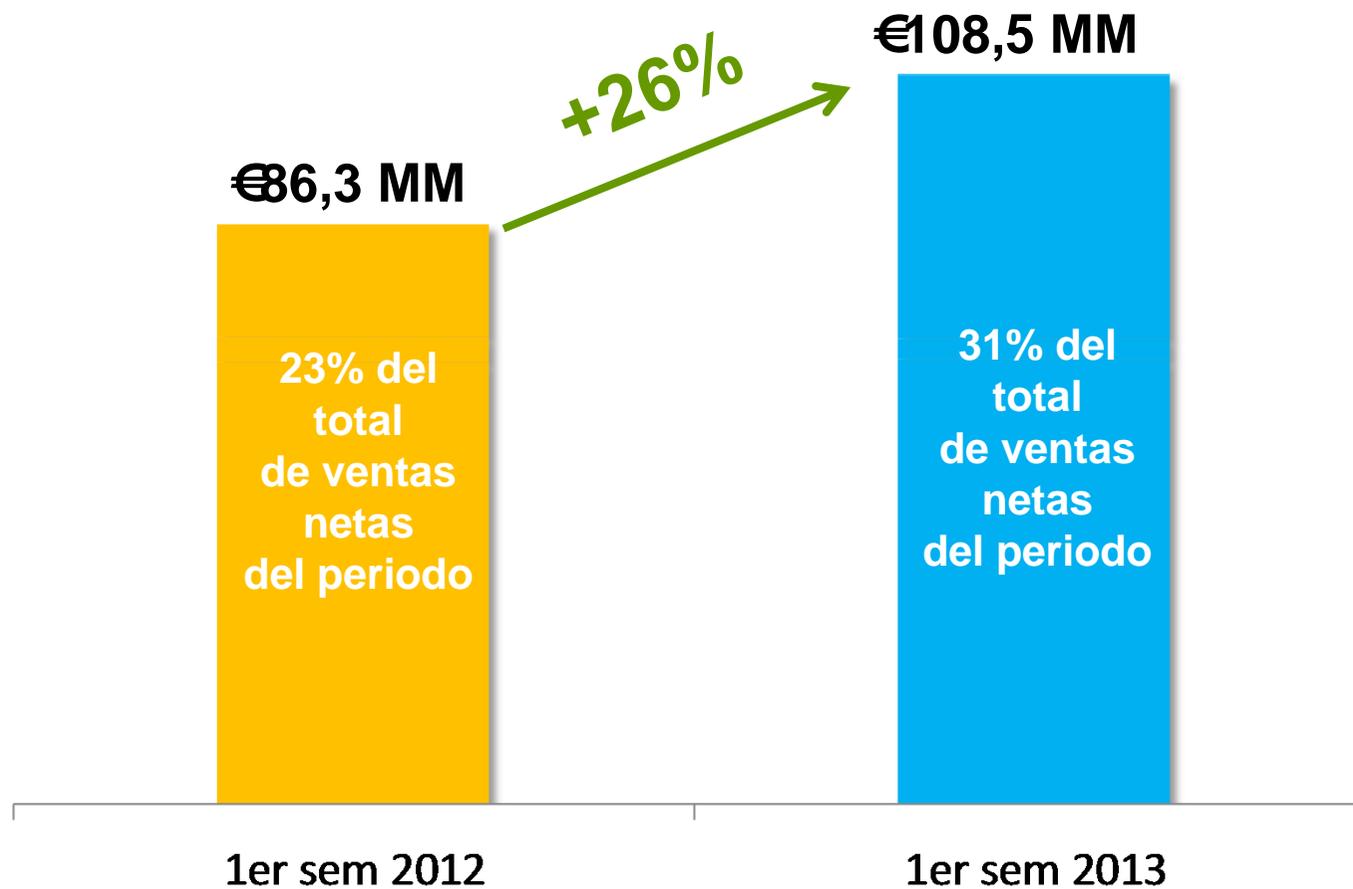


* En EE.UU. y algunos países europeos

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)

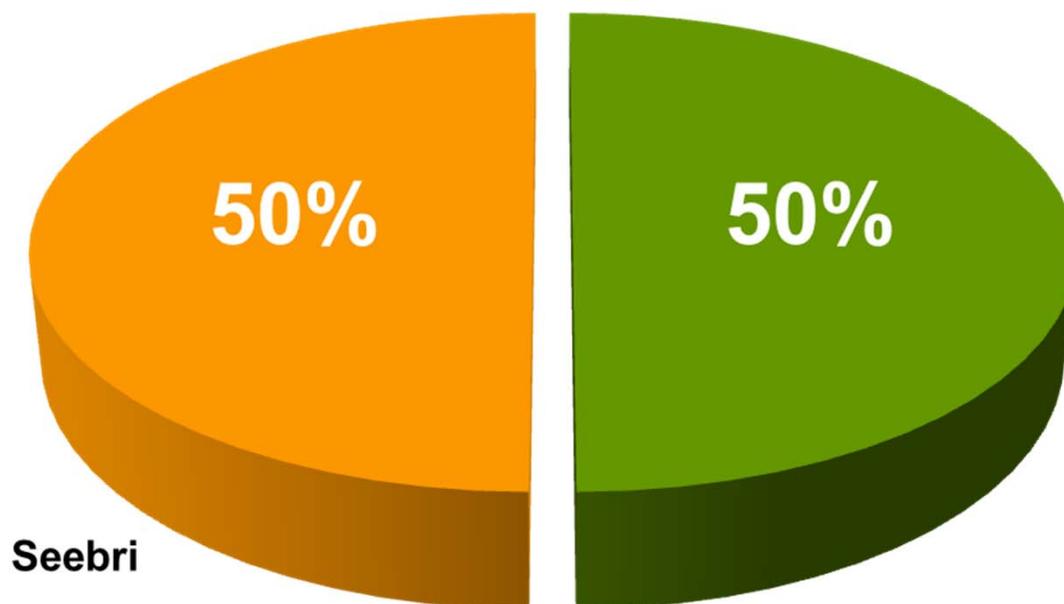
Lanzamientos entre 2012 y julio de 2013

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

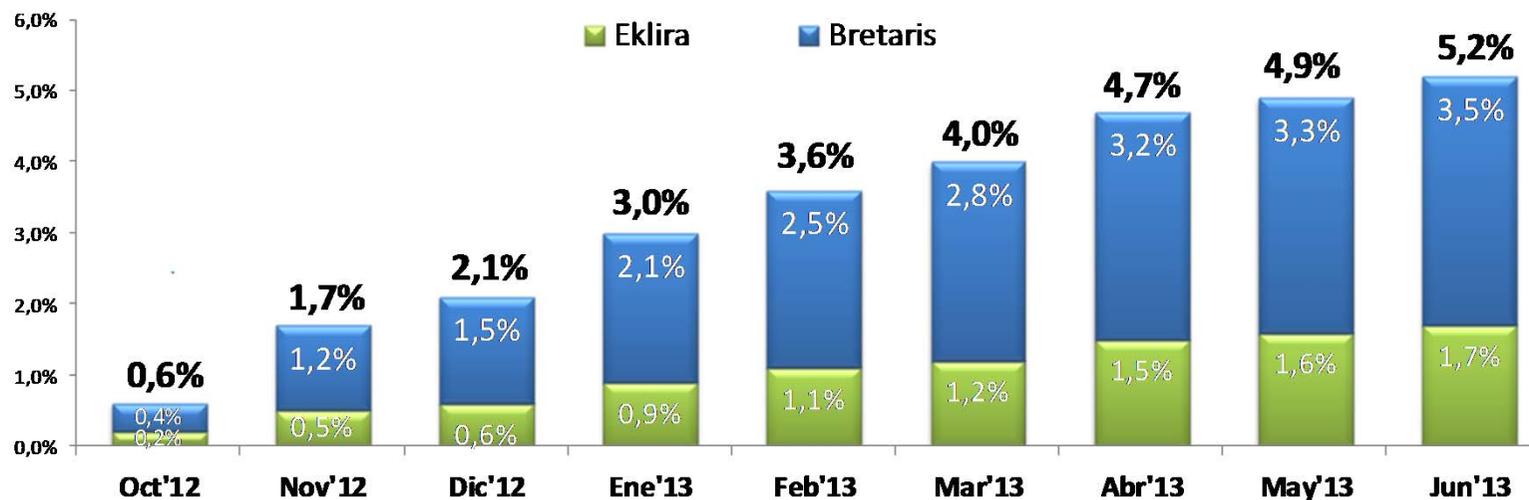
Incluye todos los países donde Eklira/Bretaris y Seebri han sido lanzados: Alemania, Italia, España, Reino Unido, Dinamarca, Finlandia, Noruega, Holanda y Austria

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

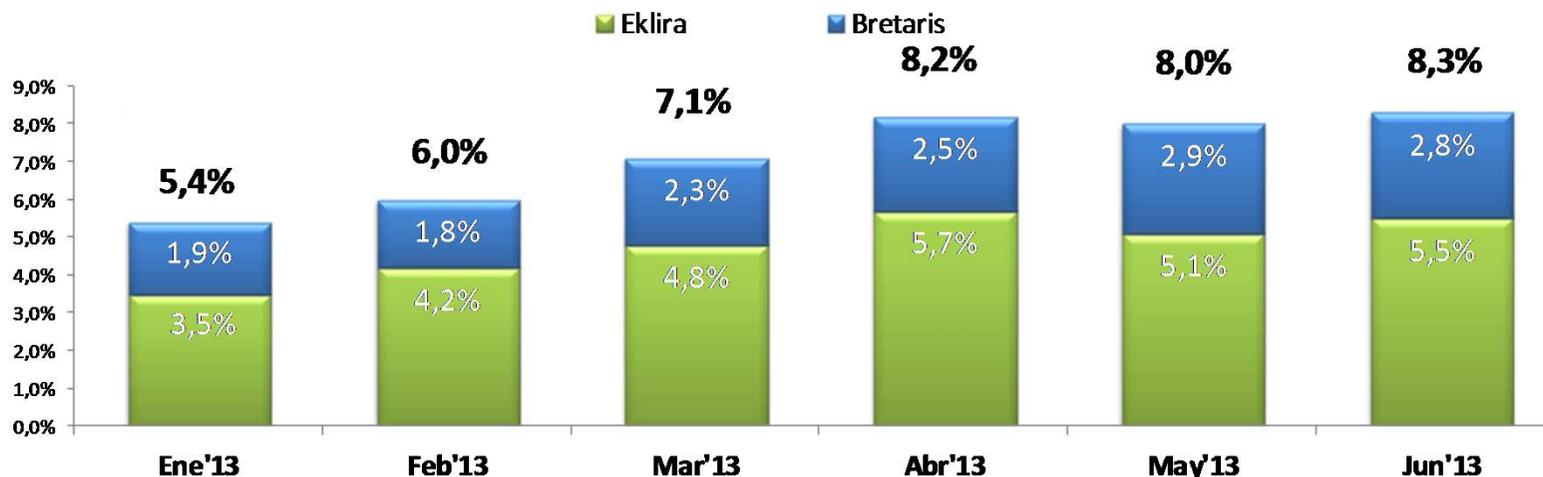
En los productos para la EPOC se incluye: LAMA, ICS, LABA, LABA+ICS, SAMA, SABA+SAMA, DPE-4 inh

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

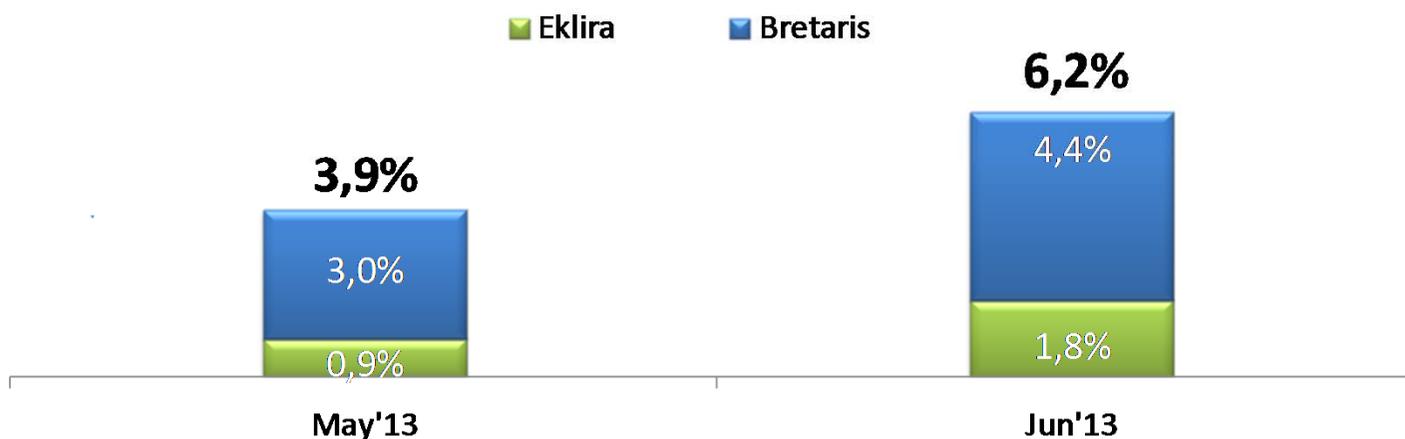
En los productos para la EPOC se incluye: LAMA, ICS, LABA, LABA+ICS, SAMA, SABA+SAMA, DPE-4 inh

Eklira® Genuair® / Bretaris® Genuair®

Evolución de las ventas en Italia



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

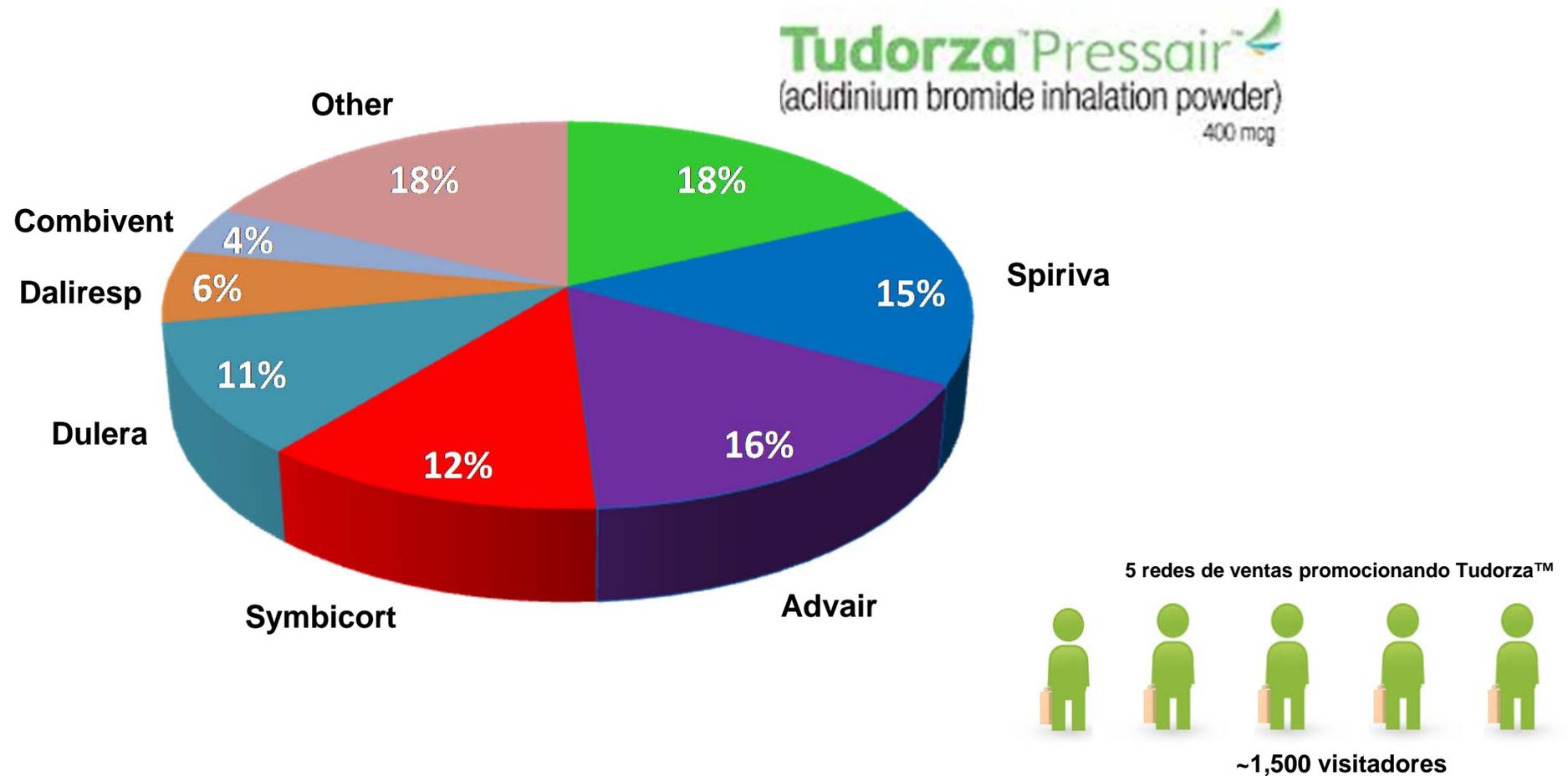
30%

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

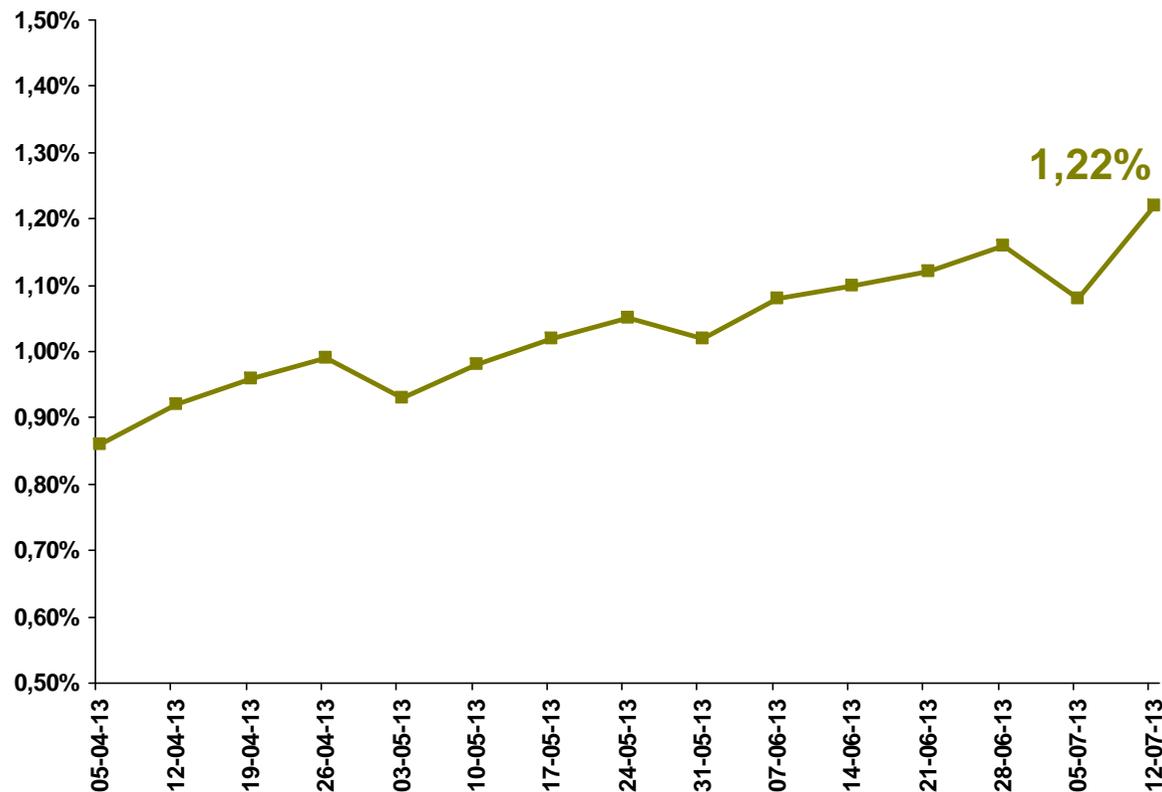


Fuente: Cedegim-Reportive Mar 2013 MAT.
Incluye: LAMA, ICS, LABA, LABA+ICS, SAMA, SABA+SAMA, DPE-4 inh..

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



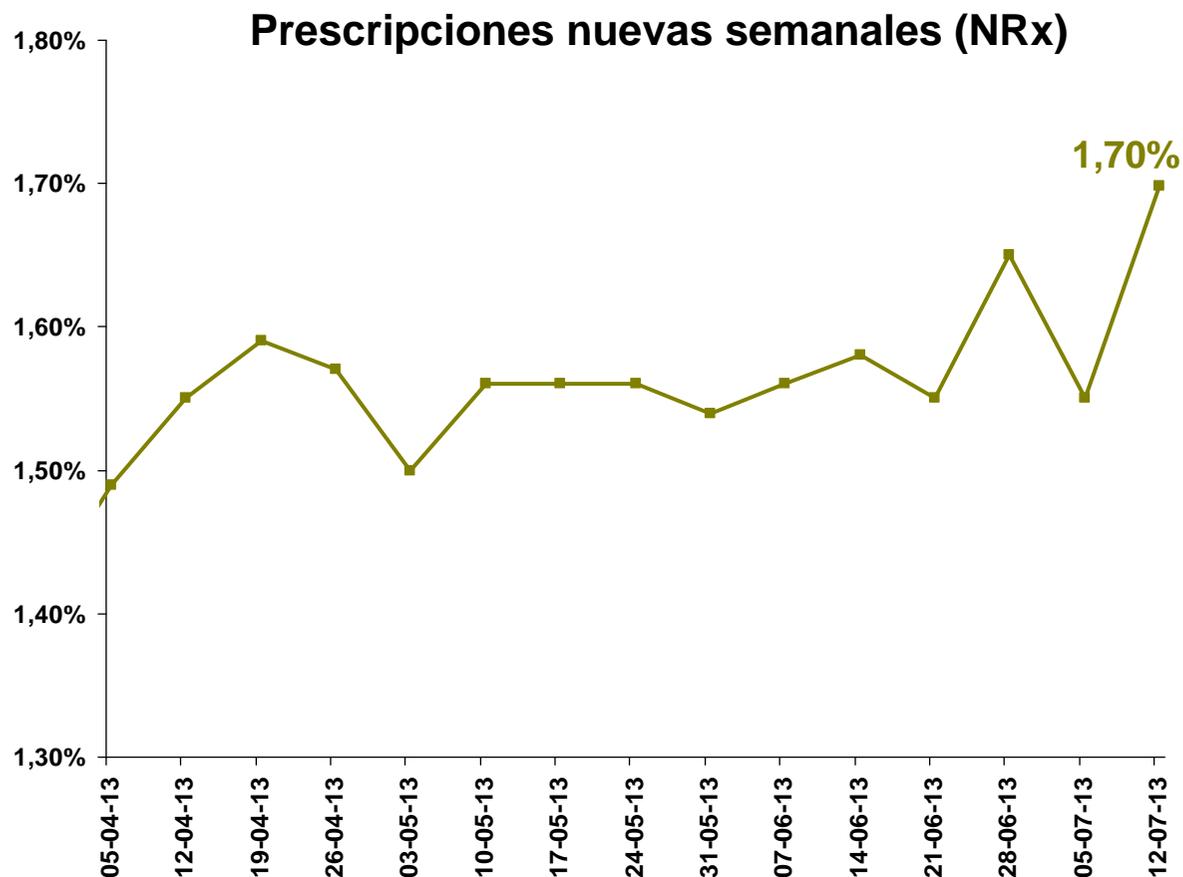
Prescripciones totales semanales (TRx)



- 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 acildinio

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

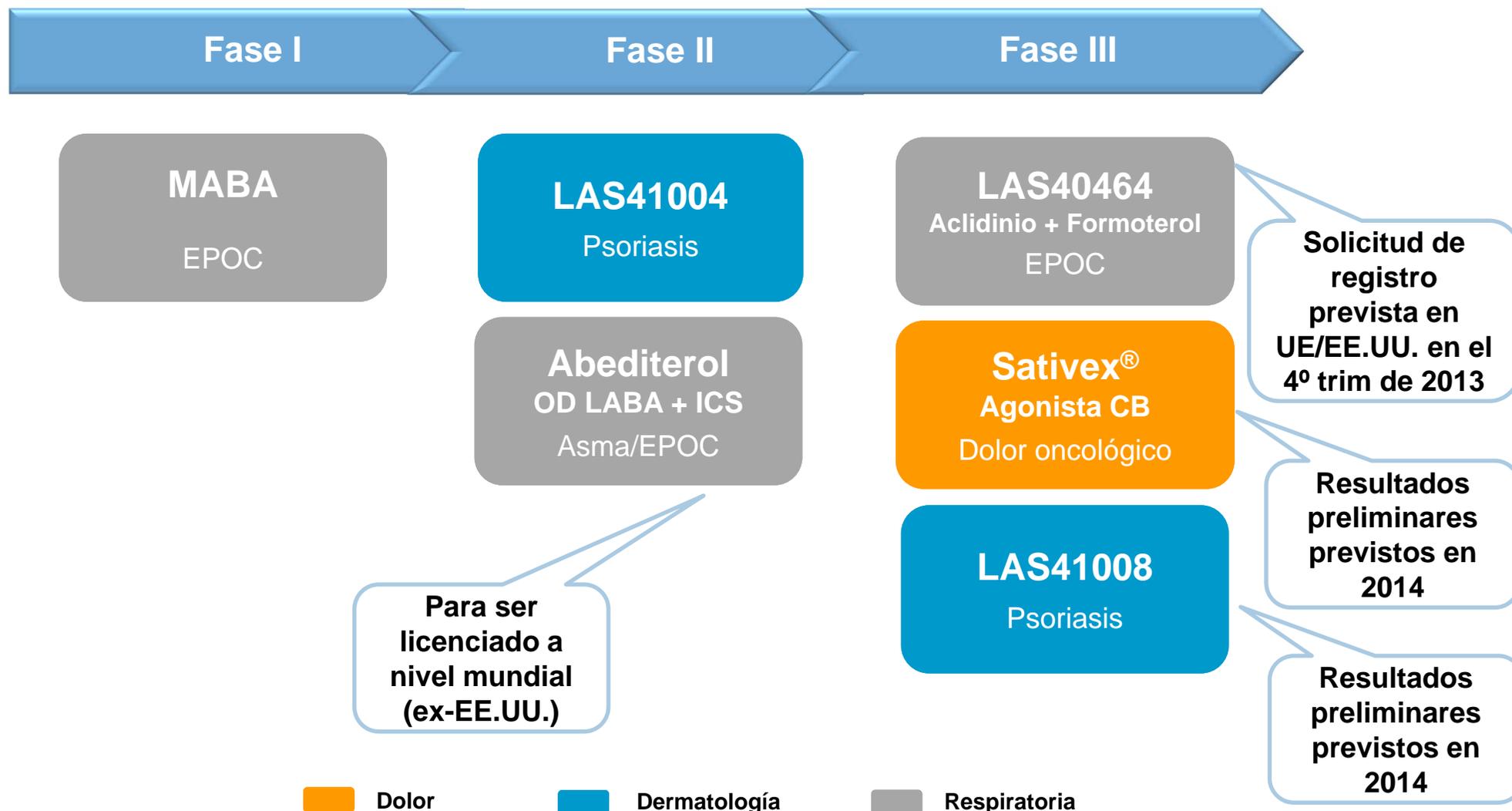
Eduardo Sanchiz, CEO



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