



3^{er} Trimestre 2012

Resultados financieros y *Business update*

15 de noviembre de 2012



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

Eduardo Sanchiz, CEO



Soluciones pensando en ti

Destacados



Sólidos resultados financieros

- Resultados del 3er trimestre en línea con lo esperado
- Sólido Balance de Situación; posición de caja neta mejorada
- Cerca del 60% de ventas internacionales (creciendo al 8%)



Plataformas de crecimiento

- Eklira® lanzado en Alemania, Reino Unido y Dinamarca
- Votación positiva del CHMP para linaclotida
- Copromoción de Xarelto® iniciada en España



Desarrollo corporativo

- Acuerdo de copromoción de Eklira® en Canadá
- Eklira® licenciado en Australia y Nueva Zelanda
- Obtenidos derechos comerciales de linaclotida en México

CHMP: en inglés, Comité de Medicamentos de Uso Humano

Resultados Financieros

a 30 de septiembre

Daniel Martinez, CFO



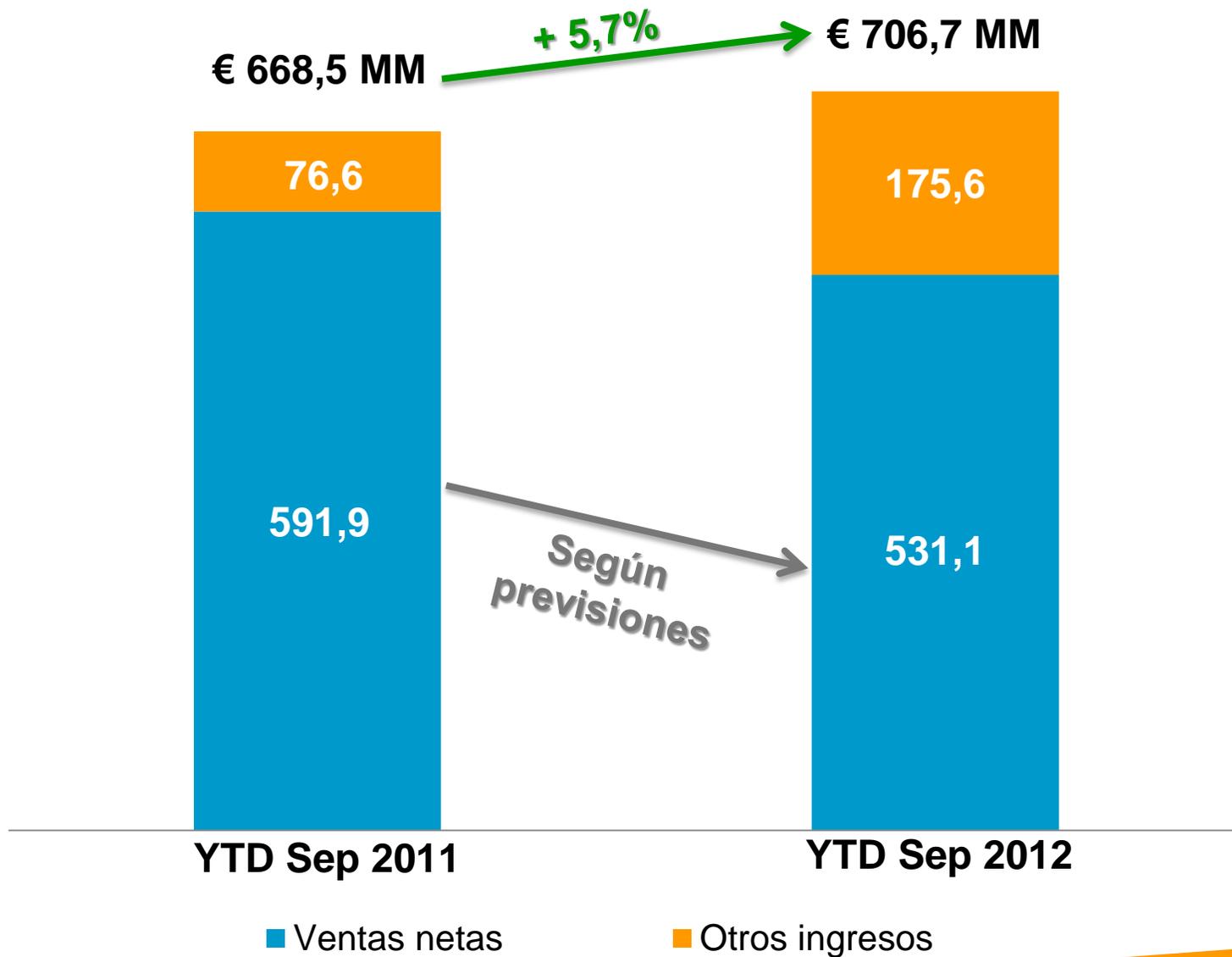
Soluciones pensando en ti

Destacados financieros a 30 de septiembre

- Incremento de los Ingresos totales*: **+5,7%**; Ventas netas: **-10,3%**
- Sólida posición de caja neta: **€ 62,5MM**
- Sólida generación de flujo de caja libre: **€ 83MM**
- La deuda financiera se amortizará totalmente en el 4º trimestre de 2012
- Previsiones financieras de 2012 reiteradas

* Ventas Netas + Otros Ingresos

Incremento de los Ingresos totales



Cuenta de Resultados Funcional

Redondeado a millones de €	Sep 2012	Sep 2011	% var
Ingresos totales	706,7	668,5	5,7%
Ventas netas	531,1	591,9	(10,3%)
Otros ingresos	175,6	76,6	129,2%
Coste de ventas	211,6	220,9	(4,2%)
Margen bruto	319,5	371,0	(13,9%)
% sobre ventas	60,2%	62,7%	
I+D	(116,5)	(97,3)	19,7%
% sobre ventas	(21,9%)	(16,4%)	
Gastos generales y de administración	(280,2)	(250,0)	12,1%
% sobre ventas	(52,8%)	(42,2%)	
Otros gastos	2,0	0,8	150,0%
% sobre ventas	0,4%	0,1%	
EBIT	100,4	101,1	(0,7%)
% sobre ventas	18,9%	17,1%	
Amortizaciones	49,6	46,9	5,8%
% sobre ventas	9,3%	7,9%	
EBITDA	150,0	148,0	1,4%
% sobre ventas	28,2%	25,0%	
Resultado por venta de inmovilizado / Otros	0,0	1,0	(100,0%)
Reversión / (Pérdidas) por deterioro	0,0	(7,0)	(100,0%)
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(2,9)	(3,7)	(21,6%)
Beneficios antes de impuestos	97,5	91,4	6,7%
Impuestos sobre sociedades	(6,1)	(2,6)	134,6%
Resultado neto	91,4	88,8	2,9%
Resultado neto normalizado	91,4	93,7	(2,5%)
Beneficio por acción (€) ⁽¹⁾	0,54 €	0,53 €	
Beneficio normalizado por acción (€) ⁽¹⁾	0,54 €	0,56 €	
Nº de empleados al final del periodo	2.838	2.795	1,5%

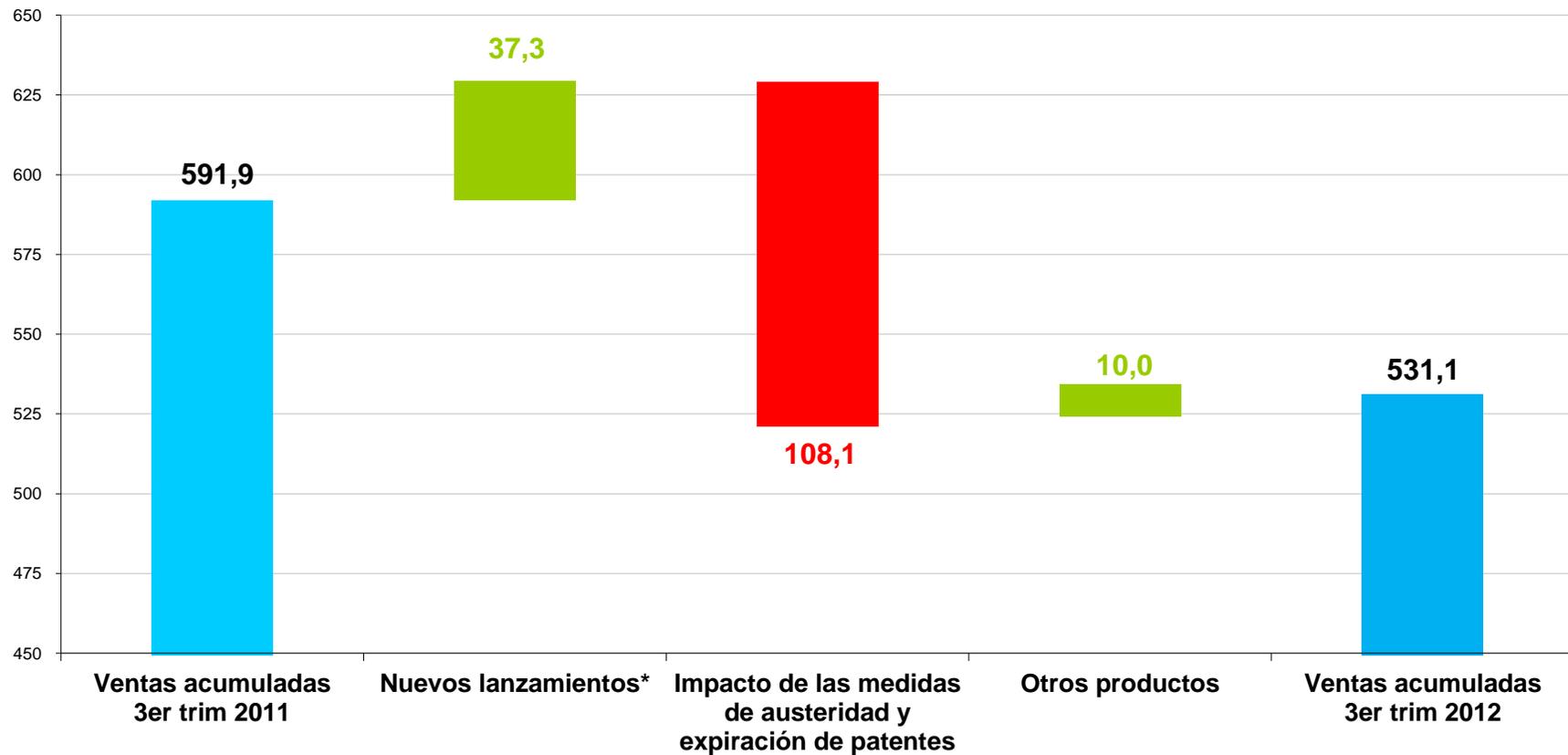
(1) Nº de acciones al final del periodo

- ✓ Crecimiento del 8% de las ventas internacionales; ahora representan cerca del 60% del total
- ✓ Resultado neto normalizado temporalmente por encima de las previsiones

Previsiones para 2012

	2012	2011
Ventas netas	Evolución similar a 2011	-12,9%
I+D	Superior que en 2011	€ 144,5 MM
Gastos Generales y de Administración	% de incremento de <i>high teens</i> respecto a 2011	€ 340,4 MM
Resultado neto normalizado	Menor declive que en 2011	-28,4%

Comparativa de las ventas 2011 – 2012 a 30 de septiembre



* Ventas de Eklira®, Sativex®, Tesavel®/ Efficib® y Silodyx®

Detalle de Otros ingresos

Incluye:

€ 25,6 MM de ingresos por codesarrollo

€ 84,6 MM vinculado a pagos iniciales y por hitos recibidos (Eklira[®])

€ 32,4 MM vinculado a la finalización del contrato del OD LABA en EE.UU.

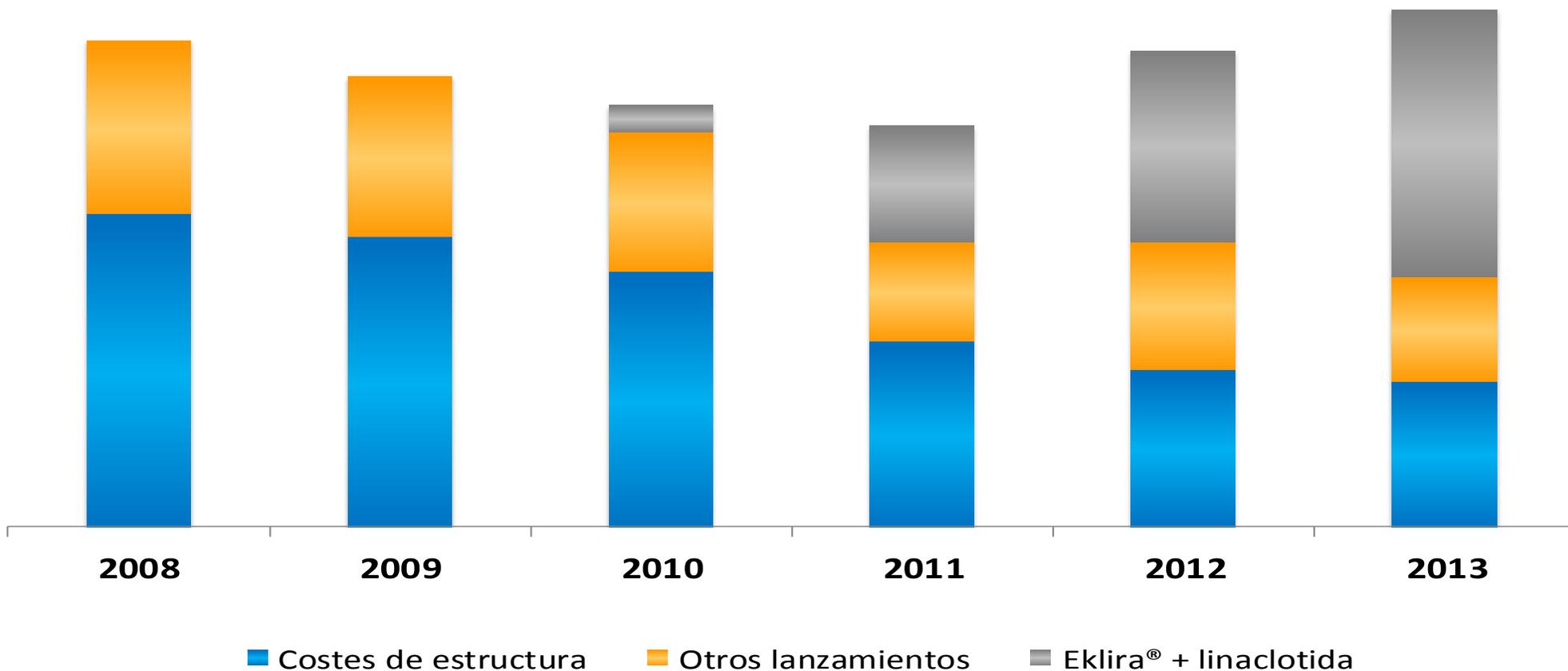
Redondeado a millones de €	Sep 2012	Sep 2011	% var
Ingresos por acuerdos de codesarrollo	142,6	47,9	197,7%
Ingresos por acuerdos de copromoción	11,1	8,1	37,0%
Colaboraciones en promoción de productos	9,4	14,6	(35,6%)
Otros	12,5	6,0	108,3%
Total	175,6	76,6	129,2%

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

Evolución en Gastos Generales y de Administración

Impulsando las plataformas de crecimiento y racionalizando costes de estructura

(Las proporciones son sólo indicativas)



Eklira®: Contabilización en la cuenta de resultados

Ventas

- ✓ Ventas directas por las redes de ventas de Almirall
- ✓ Venta de principio activo y dispositivo a *partners*
- ✓ Venta de producto acabado a *partners*

Otros ingresos

- ✓ *Royalties* y compensaciones de *partners*

Los *royalties* se contabilizarán en el mismo trimestre en el que se produzcan las ventas finales

Balance de Situación

Redondeado a millones de €	Septiembre 2012	% sobre el total	Diciembre 2011
Fondo de comercio	270,5	19,3%	271,1
Activos intangibles	352,8	25,1%	353,1
Inmovilizado material	146,5	10,4%	152,1
Activos financieros no corrientes	8,8	0,6%	8,5
Otros activos no corrientes	226,0	16,1%	213,1
Total Activos no corrientes	1.004,6	71,6%	997,9
Existencias	89,7	6,4%	93,2
Deudores comerciales	94,8	6,8%	106,0
Caja y Equivalentes	169,6	12,1%	228,9
Otros activos corrientes	44,1	3,1%	30,6
Total Activos corrientes	398,2	28,4%	458,7
Total Activos	1.402,8		1.456,6
Patrimonio Neto	947,7	67,6%	854,7
Deuda con entidades de crédito	66,0	4,7%	202,2
Pasivos no corrientes	180,0	12,8%	188,3
Pasivos corrientes	209,1	14,9%	211,4
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.402,8		1.456,6

Caja Neta a 30 de
septiembre de
2012:

€ 62,5 MM *

* **Caja Neta** = € 66,0 MM Deuda Financiera – € 169,6 MM Caja y Equivalentes + € 41,1 MM Oblig. Prest. Retiro

Flujo de caja

Redondeado a millones de €	Sep 2012	Sep 2011
Beneficio antes de impuestos	97,5	91,4
Amortizaciones	49,6	46,9
Cambios de capital circulante	(1,8)	(3,8)
Otros ajustes	(22,9)	(21,8)
Flujo de caja de actividades operativas (I)	122,4	112,7
Ingresos financieros	2,8	6,5
Inversores	(43,3)	(25,2)
Desinversiones	1,2	0,3
Otros flujos de caja	0,0	0,5
Flujos de caja de actividades de inversión (II)	(39,3)	(17,9)
Gastos financieros	(5,9)	(11,2)
Distribución de dividendo	(1,2)	(47,4)
Incremento deuda / (disminución)	(136,2)	(4,0)
Otros flujos de caja	0,8	(7,0)
Flujo de caja de actividades financieras	(142,5)	(69,6)
Flujo de caja generado durante el periodo	(59,4)	25,3
Flujo de caja libre (III) = (I) + (II)	83,1	94,8

**Sólida
generación de
flujo de caja
libre**

Pipeline y actualización regulatoria

Bertil Lindmark, CSO



Soluciones pensando en ti

Noticias destacadas de la cartera de I+D

Acidinio + Formoterol

EPOC

- Fase III progresa según previsto
- Se espera resultados preliminares en el primer semestre de 2013

Linaclotida

SII-E

- Votación positiva del CHMP
- Aprobación de la UE anticipada antes de finalizar el año

**LAS41002
(Monovo®)**

Inflamación de la piel

- Aprobado en ciertos países europeos
- Lanzamiento esperado en 2013

LAS41008

Psoriasis

- Ha avanzado a fase III

MABA

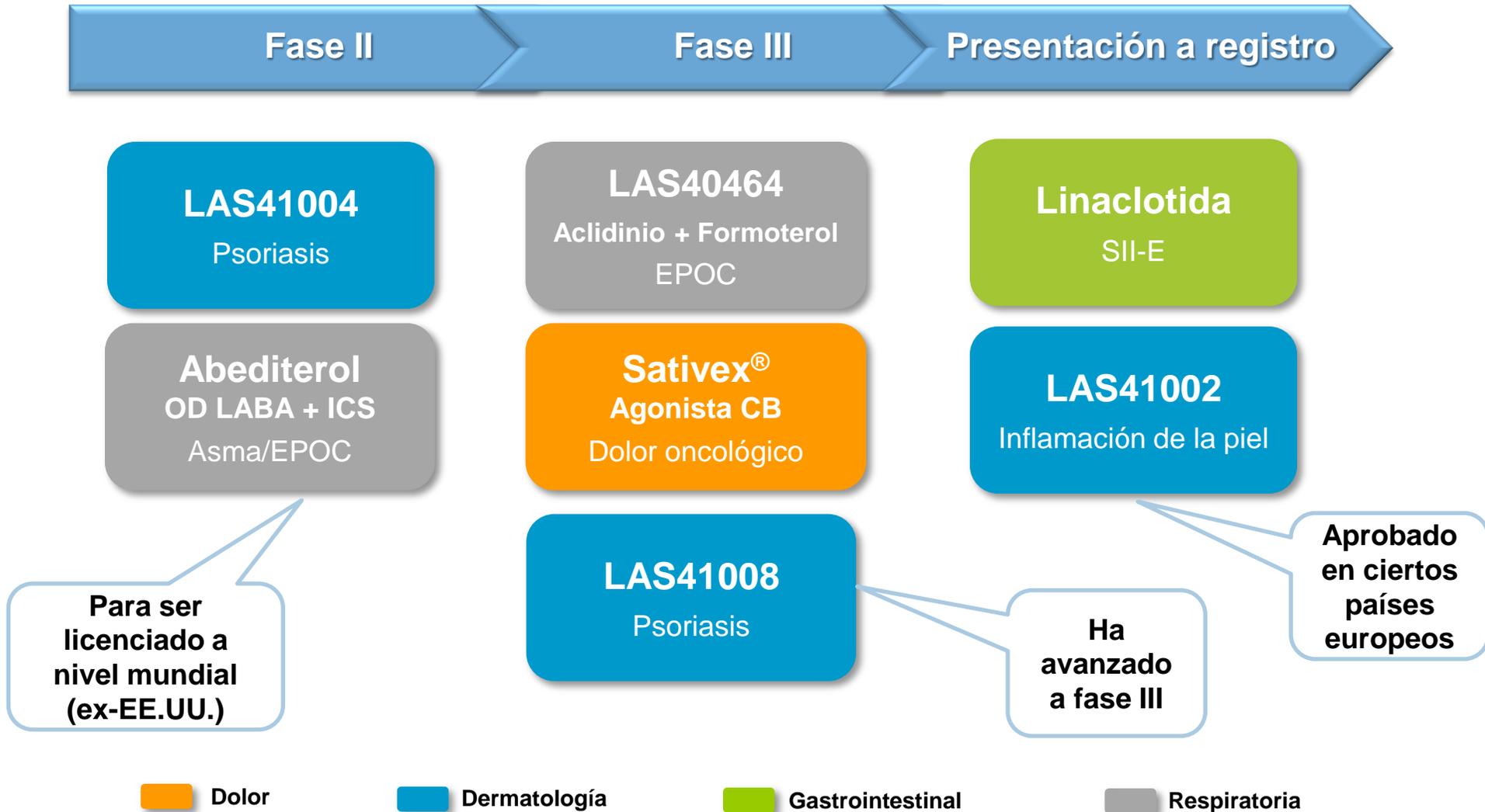
EPOC

- Inicio de la fase clínica en el 4º trimestre de 2012

CHMP: en inglés, Comité de Medicamentos de Uso Humano

Cartera de I+D con potencial significativo

Proyectos preclínicos y de fase I no incluidos



Estudios clave aclidinio / formoterol

Según aparece en 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)

Plataformas de crecimiento

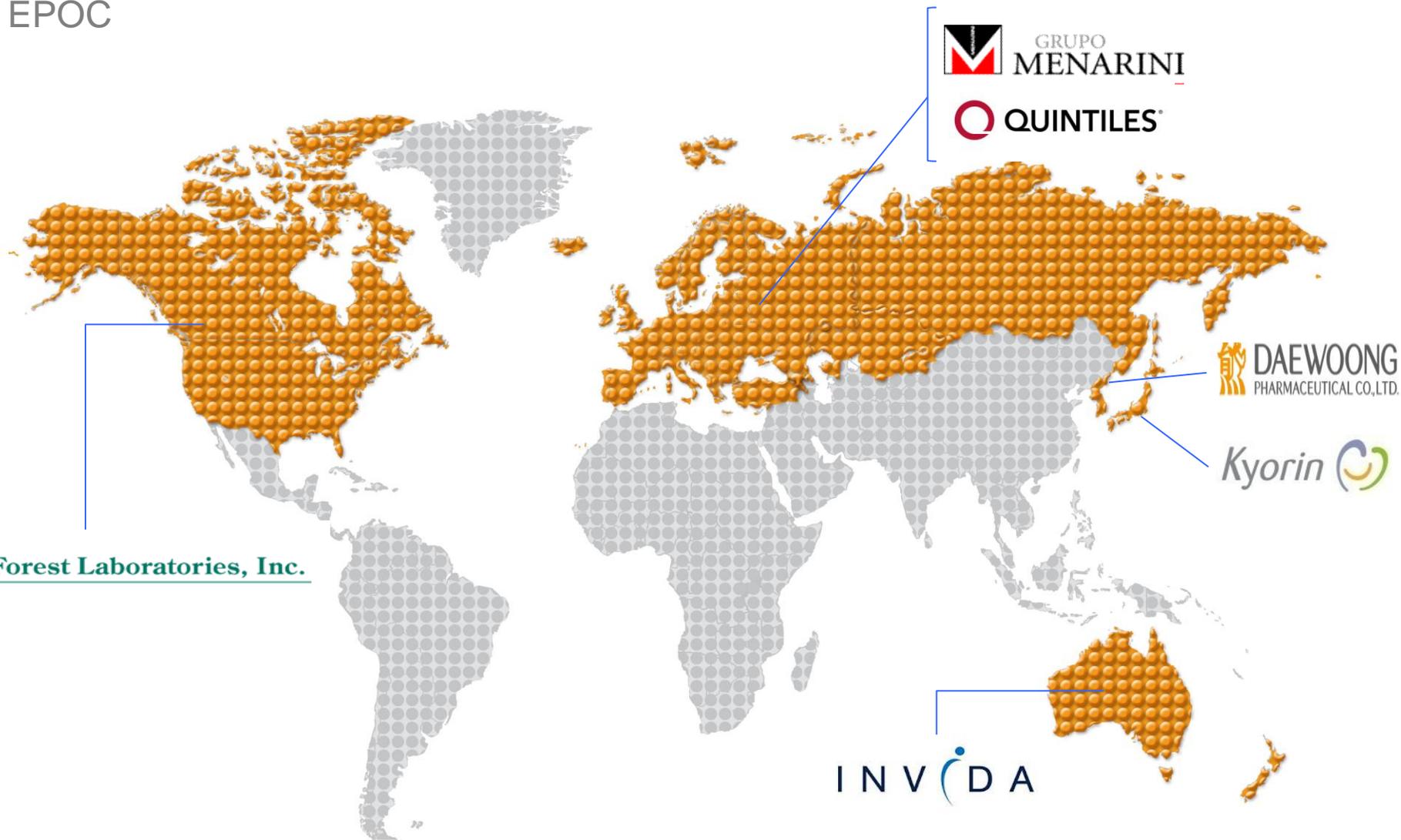
Luciano Conde, COO



Soluciones pensando en ti

Eklira[®] (Bretaris[®] / Tudorza[®])

Acuerdos con terceros en geografías que representan más del 90% de las ventas globales de EPOC



Eklira® vs otras terapias existentes

Un paso adelante en la clase de los antagonistas muscarínicos de acción prolongada (LAMA)

- Máxima broncodilatación desde la primera dosis, superior a tiotropio a las 24 horas del primer día^{1,2,3}
- Reducción de los síntomas de la EPOC durante el día, la noche y primera hora de la mañana^{2, 4, 5}
- Menor falta de aire^{1,2}
- Menor uso de medicación de rescate^{1,5}
- Mejora clínicamente significativa de la calidad de vida^{1,2}
- Efectos secundarios limitados^{6,7}
- Dispensado en un dispositivo multidosis DPI* *first-in-class*, Gen



Nota: ver referencias en los Apéndices

*Dry Powder Inhaler, en sus siglas en inglés

Otras plataformas de crecimiento clave

Linaclotida

- Votación positiva del CHMP en septiembre de 2012 para SII-E en Europa.
- Aprobación inminente en la UE, antes de finalizar el año.
- Tratamiento *first-in-class* con eficacia y perfil de seguridad únicos.

Sativex®

- Lanzado por Almirall en Alemania, España y Dinamarca.
- Próximos lanzamientos previstos en Noruega, Italia, Austria, Finlandia y Suiza
- Fase III en dolor oncológico en marcha.

CHMP: siglas en inglés del Comité de Medicamentos de Uso Humano

Los últimos lanzamientos y la franquicia dermatológica representan el 31% de las ventas y están creciendo un 35% en el 3er trimestre de 2012



*Tesavel® / Efficib®, Eklira®, Sativex® y Silodyx®

Mensajes clave

Eduardo Sanchiz, CEO



Soluciones pensando en ti

Próximamente

Plataformas de crecimiento

- Lanzamiento de Eklira® en EE.UU. y otros países nórdicos en el 4º trimestre
- Proceso de precio y reembolso en marcha para Eklira® en territorios europeos
- Continúa el despliegue paneuropeo de Sativex®

I+D / Regulatorio

- Aprobación de linaclotida en la UE anticipada al 4º trimestre
- Resultados de los estudios pivotaes de la combinación de aclidinio en la primera mitad de 2013
- Inicio de la fase clínica del MABA

Desarrollo Corporativo

- Acuerdos con terceros para Eklira® en otras geografías
- Nuevas licencias en línea con nuestras prioridades geográficas y terapéuticas

Apéndice

Comparativa 3er trimestre de 2012 vs 3er trimestre de 2011

Redondeado a millones de €	3er trim. 2012	3er trim. 2011	% var
Ingresos totales	285,2	190,7	49,6%
Ventas netas	157,1	165,4	(5,0%)
Otros ingresos	128,1	25,3	n.s.
Coste de ventas	68,1	62,3	9,3%
Margen bruto	89,0	103,1	(13,7%)
% sobre ventas	56,7%	62,3%	
I+D	(38,8)	(34,5)	12,5%
% sobre ventas	(24,7%)	(20,9%)	
Gastos generales y de administración	(95,7)	(72,8)	31,5%
% sobre ventas	(60,9%)	(44,0%)	
Otros gastos	(0,1)	(0,1)	0,0%
% sobre ventas	(0,1%)	(0,1%)	
EBIT	82,5	21,0	n.s.
% sobre ventas	52,5%	12,7%	
Amortizaciones	16,4	15,8	3,8%
% sobre ventas	10,4%	9,6%	
EBITDA	98,9	36,8	168,8%
% sobre ventas	63,0%	22,2%	
Resultado por venta de inmovilizado / Otros	0,6	0,2	200,0%
Reversión / (Pérdidas) por deterioro	0,0	(5,8)	(100,0%)
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(1,1)	1,5	(173,3%)
Beneficios antes de impuestos	82,0	16,9	n.s.
Impuestos sobre sociedades	(17,6)	4,1	n.s.
Resultado neto	64,4	21,0	n.s.
Resultado neto normalizado	64,4	25,1	156,6%

Ventas por geografía

Redondeado a millones de €	Sep 2012	Sep 2011	% var
España	220,3	305,2	(27,8%)
Europa y Oriente Medio	217,7	222,8	(2,3%)
América, África y Asia Pacífico	79,5	51,8	53,5%
Ventas corporativas	13,5	12,1	11,6%
Total	531,1	591,9	(10,3%)

Desglose del negocio base

- Productos propios
- Productos licenciados

Redondeado a millones de €		Sep 2012	Sep 2011	% var
Ebastel [®] y otros (ebastina)	●	72,4	90,3	(19,8%)
Almogran [®] y otros (almotriptán)	●	43,0	40,9	5,0%
Plusvent [®] (salmeterol y fluticasona)	●	38,1	41,4	(7,9%)
Tesavel [®] y Efficib [®] (sitagliptina)	●	32,4	26,5	22,1%
Parapres [®] (candesartán cilexetilo)	●	26,6	35,8	(25,7%)
Eklira [®] y otros (bromuro de aclidinio)	●	24,5	0,0	n.s.
Solaraze [®] (diclofenaco sódico) y Actikerall [®] (5-FU/AS)	●	23,6	19,0	24,5%
Airtal [®] y otros (aceclofenaco)	●	22,9	23,1	(0,9%)
Decoderm [®] y otros (fluprednidenol)	●	14,8	13,5	9,5%
Balneum [®] (urea)	●	13,7	13,5	1,9%
Almax [®] (almagato)	●	13,4	13,6	(1,5%)
Pantopan [®] (pantoprazol)	●	11,8	13,2	(10,2%)
Cidine [®] y otros (cinitaprida)	●	10,8	11,3	(3,8%)
Cleboril [®] (cleboprida)	●	10,4	10,0	4,6%
Elecor [®] (eplerenona)	●	10,4	10,3	1,5%
Otros	● ●	162,3	229,5	(29,3%)
Total ventas netas		531,3	591,7	(10,2%)

Ventas netas por área terapéutica

Redondeado a millones de €	Sep 2012	Sep 2011	% var
Respiratoria	139,4	137,3	1,5%
Gastrointestinal y Metabolismo	110,1	117,6	(6,4%)
Dermatología	97,8	90,9	7,6%
Sistema nervioso central	65,4	95,1	(31,2%)
Cardiovascular	52,1	84,4	(38,3%)
Osteomuscular	36,1	38,1	(5,3%)
Urología	14,6	14,9	(2,0%)
Otras especialidades terapéuticas	15,6	13,6	14,4%
Total ventas netas	531,1	591,9	(10,3%)

Aclidinio en Europa

Alianzas para ofrecer acclidinio a millones de pacientes



Eklira®
Genuair®

Bretaris®
Genuair®



Bretaris® Genuair®



Eklira® Genuair®



Eklira® 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®

- ➔ 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®

- ➔ Reino Unido, Alemania
- ➔ Almirall contabilizará el 100% de las ventas

- ➔ Países Nórdicos, Países Bajos y Suiza
- ➔ Almirall contabilizará el 100% de las ventas

Referencias

Referencias a la diapositiva nº22:

1. Jones PW, Singh D, Bateman ED, et al. Efficacy and safety of twice-daily aclidinium bromide in COPD patients: the ATTAIN study. Eur Respir J. 2012;Mar 22 [Epub ahead of print].
2. Kerwin EM, D'Urzo AD, Gelb AF, Lakkis H, Gil EG, Caracta CF, on behalf of the ACCORD 1 study investigators. Efficacy and safety of a 12-week treatment with twice-daily aclidinium bromide in COPD patients (ACCORD COPD I). COPD. 2012;9:90-101.
3. Nota de prensa publicada por Almirall el 3 de Septiembre de 2012, bajo el título *“Eklira® Genuair® proporciona una broncodilatación significativa y sostenida desde la primera dosis. Los pacientes prefieren el inhalador Genuair® sobre HandiHaler®”* (www.almirall.com)
4. Data on file (CSR 34), Almirall.
5. Agusti A, Jones PW, Bateman ED, et al. Improvement in symptoms and rescue medication use with aclidinium bromide in patients with chronic obstructive pulmonary disease: results from ATTAIN. Poster presented at the European Respiratory Society Annual Congress, Amsterdam, The Netherlands, Sept 24-28, 2011.
6. Gavalda A, Miralpeix M, Ramos I, et al. Characterization of aclidinium bromide, a novel inhaled muscarinic antagonist, with long duration of action and a favorable pharmacological profile. JPET. 2009;331(2):740-751.
7. Ficha técnica Eklira® Genuair® emitida por la UE en julio de 2012.

Para más información, contacten con:

Jordi Molina

Relaciones con Inversores y Comunicación Corporativa

Tel. +34 93 291 3087

jordi.molina@almirall.com

O visiten nuestra web: www.almirall.com



Soluciones pensando en ti