

Almirall: Resultados del 1er Trimestre en línea con las previsiones

Barcelona, 13 de mayo de 2010

- Ventas del 1er Trimestre en línea con las previsiones. Resultado neto normalizado mejor de lo anticipado (+3,0%).
- Sólido crecimiento de ventas en filiales, evolución estable en España.
- Deuda neta reducida a 0,09 x EBITDA 2009.
- Dos lanzamientos previstos en 2010: la silodosina y Sativex®.
- Importante calendario de noticias de I+D 2010: resultados fase III de la linaclotida y Eklira®.
- Esfuerzos de desarrollo corporativo centrados en el *partnering* para los principales productos de nuestro *pipeline*, la búsqueda de nuevas oportunidades de *license in* y la evaluación selectiva de adquisiciones.
- Política de dividendo inalterada: 35-40%*

Datos financieros destacados (redondeado en millones de €)

	31 marzo 2010	31 marzo 2009	Variación
Ventas Netas	242,6	245,0	-1,0%
EBIT	62,9	63,3	-0,6%
EBITDA	78,2	79,2	-1,3%
Resultado Neto Normalizado	51,0	49,5	+3,0%

Comentarios de Eduardo Sanchiz, Director General Ejecutivo de Desarrollo Corporativo y Finanzas:

"Almirall ha comenzado 2010 con buen pie. Nuestro negocio está en línea con las previsiones, con una evolución de ventas estable y una importante contención de costes. La generación de caja se mantiene sólida y la reducción de la deuda neta anticipa una posición de caja positiva durante este año."

"Las previsiones de 2010 se mantienen a pesar del deterioro en el entorno sanitario para las compañías farmacéuticas, pendientes de la valoración del anuncio hecho ayer por el Gobierno".

"Mantenemos nuestras prioridades estratégicas, enfocados a la innovación y el crecimiento a largo plazo. Nuestra cartera de I+D con gran potencial sigue progresando y tiene previsto un intenso calendario de noticias en los próximos meses", explicó.

En relación a desarrollo corporativo, añadió: *"Nuestros esfuerzos están centrados en alianzas para los principales productos de nuestra cartera de I+D, la búsqueda de nuevas oportunidades de licencias y la evaluación selectiva de adquisiciones".*

* A menos que la disciplina financiera y/o las necesidades del negocio requieran lo contrario.

Barcelona, 13 de mayo de 2010 - Almirall, compañía farmacéutica internacional con base en España, ha anunciado sus resultados trimestrales a 31 de marzo de 2010.

Resultados Financieros, Dividendo y Desarrollo Corporativo

Las ventas netas disminuyeron ligeramente (-1%) hasta € 242,6 MM con un crecimiento sostenido en las filiales (+5,3%), evolución estable en España (+0,5%) y menores ventas de nuestros *partners* (-14,3%). Las ventas de los 15 principales productos (que representan aprox. el 74% de las ventas totales) permanecieron estables con respecto al año pasado.

En línea con lo previsto, **los gastos de I+D** se incrementaron hasta € 36,5 MM (+9,3% respecto al mismo periodo del año anterior) a medida que la compañía progresa con su cartera de I+D, que generará importantes catalizadores durante 2010 (linaclotida y Eklira®). Esta tendencia se prevé que perdure el resto del año dados los avances en la franquicia respiratoria (Eklira® y LAS100977-OD LABA-).

Los **Gastos Generales y de Administración** del 1er trimestre se situaron en € 85,0 MM lo que supone una significativa reducción del 12,2% debida a la disciplina de costes y a los ahorros generados por la racionalización de los gastos operativos de 2009.

EBIT y EBITDA han permanecido estables y en línea con las ventas en un contexto de contención de costes, mayores gastos de I+D y ahorros generados por los ajustes comerciales en varios países del año anterior.

Resultado Neto y Resultado Neto Normalizado alcanzaron € 51,0 MM. Ello supone un -20,1% y +3% respectivamente comparado con el mismo periodo de 2009 debido al ingreso extraordinario de 2009 relativo a la venta de 13 productos no estratégicos.

La generación de **Flujo de Caja Libre** continua siendo sólida aunque inferior al año precedente debido, básicamente, al ingreso extraordinario de 2009 relativo a la venta de 13 productos ya señalada.

La Deuda Neta a 31 de marzo 2010 ha sido reducida a € 22,9 mill. (x 0,09 EBITDA 2009) y se espera una posición neta de caja durante este año. Ello conlleva suficiente capacidad financiera en el balance para financiar nuevos proyectos de desarrollo corporativo.

El Consejo de Administración de Almirall ha hecho una **propuesta de dividendo** de € 0,33 por acción (+5% respecto al año anterior) a la Junta General de Accionistas, que tendrá lugar el próximo 14 de mayo. La política de dividendos de 35-40% ha sido reiterada para 2010 (a menos que la disciplina financiera y/o las necesidades del negocio requieran lo contrario).

Tras los tres grandes acuerdos de 2009 (*license-in* paneuropea de la linaclotida de Ironwood, *license-in* de la silodosina de Recordati para España, y *partnering* del LAS100977 (OD LABA) en Estados Unidos a Forest Inc), las prioridades de desarrollo corporativo de Almirall para 2010 giran en torno a tres ejes principales: *partnering* para los principales productos del *pipeline* (Eklira® y LAS100977-OD LABA), búsqueda de nuevas oportunidades de *license-in* y continuar con la evaluación selectiva de adquisiciones.

Las **previsiones** de la compañía para **2010** se reiteran: ventas estables o ligeramente decrecientes y contención de costes (excepto el gasto en I+D, que retomará el crecimiento) con la intención de mantener los resultados normalizados de la compañía durante un año intenso en noticias de I+D. Ello sin embargo está pendiente de la valoración del anuncio hecho ayer por el Gobierno.

Los **factores de potencial crecimiento** futuro incluyen la franquicia de Eklira® (en un mercado de la Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica de US\$ 12,2 millardos en expansión), la linaclotida (una oportunidad paneuropea *first-in-class*, sin otros tratamiento disponibles), Sativex® (cuya aprobación regulatoria se espera en el 2º trimestre) y el despliegue de la franquicia dermatológica.

Operaciones

Los resultados del primer trimestre reflejan la estabilidad del negocio base (que se espera perdure en 2010), así como un enfoque hacia la racionalización de costes, impulsado por el realineamiento de 2009 en la red comercial y por eficiencias productivas durante este año.

Las **Ventas Netas** alcanzaron € 242,6 MM en línea con lo esperado y con una evolución estable de los 15 principales productos, que incluyen nuevos lanzamientos y productos ya establecidos. En un entorno crecientemente complejo, los resultados muestran un catálogo de marcas bien diversificado por productos, geografías y áreas terapéuticas.

Las **Ventas Internacionales** fueron impulsadas por las ventas en nuestras filiales (+5,3%), especialmente en México, Italia, Francia, Alemania y el Reino Unido. Por otro lado, las ventas de nuestros *partners* han descendido un -14,3% debido a menores ventas de la ebastina en Japón.

Las **Ventas Nacionales** se incrementaron +0,5% hasta € 137,8 MM. La evolución positiva de importantes marcas como Esertia®, Parapres®, Efficib® y Tesavel® compensaron la erosión producida por los genéricos de Prevencor®.

Las **Ventas Corporativas** declinaron un 24,2%, reflejando la disminución progresiva de esta área de negocio, dada su naturaleza no estratégica y la dilución de márgenes asociada.

Las ventas de los 15 principales productos se mantuvieron estables, representando aproximadamente un 74% de las ventas totales y reflejando una cartera bien equilibrada sin sobreexposición a un único producto. Se observó un comportamiento notable en Almogran® (+ 5,4 puntos), Solaraze® (+12,5%) y en dos nuevos lanzamientos de 2009, Tesavel® y Efficib®, que evolucionan positivamente según lo esperado.

Las ventas de las áreas gastrointestinal (+12,6%), sistema nervioso central (+9,5%) y dermatológica (+6,4%) contribuyeron a los resultados trimestrales, mientras que cardiovascular y respiratoria han perdido impulso.

La **silodosina** (producto licenciado de Recordati para el tratamiento de la hiperplasia benigna de próstata) fue aprobada a principios de este año por la Comisión Europea y, pendiente del proceso de fijación del precio y de reembolso, esperamos que genere ventas a finales de 2010.

También esperamos el resultado regulatorio en España y el Reino Unido de **Sativex®** (para el tratamiento de la espasticidad en la esclerosis múltiple) durante este segundo trimestre de 2010. Este modulador del sistema endocannabinoide también podría contribuir a reforzar nuestro negocio base a partir de este año. Tras la aprobación de los reguladores en el Reino Unido (estado miembro de referencia), el dossier de registro se presentará también para su aprobación en otros países europeos bajo el procedimiento de reconocimiento mutuo (Almirall tiene los derechos paneuropeos, excepto en el Reino Unido).

Progresión del Pipeline y Calendario de noticias I+D 2010

Almirall sigue progresando con su cartera de I+D que generará importantes noticias durante los próximos meses, especialmente sobre Eklira® y la linaclotida.

El primer estudio de fase III de **Eklira®** (bromuro de aclidinio) dos veces al día finalizó en enero de 2010 con resultados muy positivos en pacientes con EPOC. El estudio demostró una seguridad y tolerabilidad excelentes y alcanzó con éxito su variable principal, mostrando cambios clínicos y estadísticamente significativos frente a placebo. Asimismo, estos resultados fueron consistentes con el estudio comparativo de fase II con tiotropio y placebo. En la actualidad, se están llevando a cabo otros dos estudios de fase III del bromuro de aclidinio dos veces al día, de los que se esperan resultados entre la segunda mitad de 2010 y principios de 2011. El registro de Eklira® se prevé en 2011.

La combinación de dosis fija del **bromuro de aclidinio + formoterol** dos veces al día continúa según lo previsto. Se están llevando a cabo dos estudios de fase IIb y se espera tener resultados *topline* a finales de año.

El desarrollo del **LAS100977 (OD LABA)** también es un pilar importante de la franquicia respiratoria de Almirall, que cubre una amplia gama de opciones en el tratamiento del asma y de la EPOC. El **LAS100977** es un potente beta agonista de larga duración de una única toma diaria que en los primeros estudios de fase II demostró rapidez y eficacia duradera (24 horas), con un excelente perfil de tolerabilidad en pacientes con asma estable después de dosis múltiples. Asimismo, los resultados de la fase IIa fueron mejores que los obtenidos con la administración de salmeterol dos veces al día. El inicio de la fase IIb está previsto para 2010.

Almirall y Forest presentarán datos de Eklira® y del LAS100977 (OD LABA) en la conferencia anual de la ATS (**American Thoracic Society International Conference**) que tendrá lugar en Nueva Orleans entre los próximos 14 y 19 de mayo. Estos datos incluirán posters de ambos productos inhalados así como del inhalador Genuair®.

Asimismo prosiguen los esfuerzos de *license-out* para los programas **S1P1** y **JAK** del área autoinmune, así como para el programa del inhibidor **DHODH** para el tratamiento de la artritis reumatoide y la esclerosis múltiple.

El *pipeline* de Almirall también incluye dos importantes compuestos en fase avanzada de desarrollo para los cuales ostenta derechos de comercialización paneuropeos: la linaclotida (licencia de Ironwood) y Sativex® (licencia de GW Pharma).

En Estados Unidos, están en marcha dos estudios de fase III para evaluar la seguridad y la eficacia de la linaclotida en pacientes con SII-C. Los resultados se esperan en el último trimestre de 2010.

En relación a **Sativex®** para el tratamiento de la esclerosis múltiple, en marzo GW Pharma anunció que el proceso regulatorio alcanzó el "día 150" del procedimiento descentralizado, y que las agencias regulatorias de España y el Reino Unido concluyeron que no había ningún aspecto relevante de calidad, seguridad o eficacia pendiente de resolución. En la actualidad, se está a la espera únicamente de clarificaciones en el prospecto de información para el usuario. Una vez se acuerde el prospecto, el proceso regulatorio entrará en su fase final. Esta fase final, conocida como 'fase nacional' tiene lugar, en este caso, de modo separado en España y el Reino Unido y su objetivo es el contenido legal del *packaging* y su documentación asociada. Una vez completada puede concederse la autorización comercial a nivel nacional. Esperamos que ello tenga lugar en España a lo largo del segundo trimestre. Adicionalmente, el pasado marzo se anunciaron resultados preliminares de un estudio de fase IIb que evaluaba la eficacia y seguridad de **Sativex®** en pacientes con cáncer avanzado que no obtuvieron el adecuado nivel de analgesia durante la terapia crónica con opiáceos. GW Pharma y su licenciario en EEUU, Otsuka, anunciaron que estos resultados de fase IIb respaldan la decisión de avanzar a la fase III para la indicación de dolor oncológico.

El *pipeline* de dermatología también sigue progresado y reforzará el calendario de noticias regulatorias de 2010.

Calendario Financiero 2010

30 de julio de 2010

15 de noviembre de 2010

Resultados 1er Semestre

Resultados 3er Trimestre

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, compañía farmacéutica internacional basada en la innovación y comprometida con la salud, cuya sede central está ubicada en Barcelona (España), investiga, desarrolla, produce y comercializa fármacos de I+D propia y de licencia con el propósito de mejorar la salud y el bienestar de las personas. Las áreas terapéuticas en las que concentra sus recursos de investigación están relacionadas con el tratamiento de asma, EPOC (enfermedad pulmonar obstructiva crónica), artritis reumatoide, esclerosis múltiple, psoriasis y otras alteraciones dermatológicas. Actualmente, los fármacos de Almirall están presentes en más de 70 países, con presencia directa en Europa y América Latina a través de 11 filiales.

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

Para más información:

Ketchum Pleon

Sonia San Segundo/Mónica Escusa

Tel. 91 788 32 00

sonia.sansegundo@ketchumpleon.com

monica.escusa@ketchumpleon.com

Apéndice 1: CUENTA DE RESULTADOS FUNCIONAL 1er Trimestre 2010

(redondeado a millones de €)	31 marzo 2010	31 marzo 2009	Variación
Ventas Netas	242,6	245,0	(1,0%)
Margen Bruto	154,8	161,5	(4,1%)
% sobre ventas	63,8%	65,9%	
Otros Ingresos	29,5	31,7	(6,9%)
I+D	(36,5)	(33,4)	9,3%
% sobre ventas	(15,0%)	(13,6%)	
Gastos Generales y de Administración	(85,0)	(96,8)	(12,2%)
% sobre ventas	(35,0%)	(39,5%)	
Otros gastos	0,1	0,3	(66,7%)
% sobre ventas	0,0%	0,1%	
EBIT	62,9	63,3	(0,6%)
% sobre ventas	25,9%	25,8%	
Amortizaciones	15,3	15,9	(3,8%)
% sobre ventas	6,3%	6,5%	
EBITDA	78,2	79,2	(1,3%)
% sobre ventas	32,2%	32,3%	
Resultados por venta de inmovilizado / Otros	(0,2)	19,9	(101,0%)
Ingresos / (Gastos) financieros netos	(3,0)	(5,5)	(45,5%)
Impuesto sobre Sociedades	(8,7)	(14,0)	(37,9%)
Resultado Neto	51,0	63,8	(20,1%)
Resultado Neto Normalizado	51,0	49,5	3,0%
Beneficio por acción (€) ⁽¹⁾	0,31 €	0,38 €	
Beneficio Normalizado por acción (€) ⁽¹⁾	0,31 €	0,30 €	
Empleados a fin del periodo	3.066	3.286	(6,7%)

⁽¹⁾ Número de acciones al final del periodo

Apéndice 2: BALANCE DE SITUACIÓN 1er Trimestre 2010

(redondeado a millones de €)	31 marzo 2010	% sobre el total	Diciembre 2009
Fondo de Comercio	272,5	18,5%	272,7
Activos intangibles	345,1	23,4%	352,8
Inmovilizado Material	163,9	11,1%	169,1
Activos Financieros	10,8	0,7%	10,8
Activos por impuestos diferidos	172,4	11,7%	173,6
Activo No Corriente	964,7	65,4%	979,0
Existencias	100,3	6,8%	97,7
Deudores Comerciales y otros activos	138,4	9,4%	120,4
Efectivo y Equivalentes	245,2	16,6%	259,7
Otros Activos Corrientes	25,8	1,7%	26,2
Activo Corriente	509,7	34,6%	504,0
Total Activo	1.474,4		1.483,0
Patrimonio Neto	804,1	54,5%	751,0
Deuda con Entidades de Crédito	233,1	15,8%	265,7
Otros Pasivos No Corrientes	223,8	15,2%	228,4
Otros Pasivos Corrientes	213,4	14,5%	237,9
Total Pasivo y Patrimonio Neto	1.474,4		1.483,0

Apéndice 3: FLUJO DE CAJA 1er Trimestre 2010

(redondeado a millones de €)	31 marzo 2010	31 marzo 2009
Beneficio antes de Impuestos	59,7	77,8
Amortizaciones	15,3	15,9
Cambio de Capital Circulante	(25,3)	(48,5)
Otros Ajustes	(28,4)	4,8
Flujo de Caja de Actividades Operativas	21,3	50,0
Ingresos Financieros	0,4	1,0
Inversiones	(2,4)	(12,2)
Desinversiones	0,0	19,1
Otros Flujos de Caja	1,1	(0,6)
Flujo de Caja de Actividades de Inversión	(0,9)	7,3
Gastos Financieros	(4,4)	(5,1)
Distribución de dividendos	0,0	0,0
Incremento Deuda / (disminución)	(32,5)	(24,9)
Otros Flujos de Caja	2,0	(3,4)
Flujo de Caja de Actividades Financieras	(34,9)	(33,4)
Flujo de Caja generado durante el período	(14,5)	23,9
Flujo de Caja Libre	20,4	57,3

Apéndice 4: SEGMENTACIÓN VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA 1er Trimestre 2010

(redondeado a millones de €)	31 marzo 2010	31 marzo 2009	Variación
España	137,8	137,2	0,5%
Europa Oriente Medio	73,7	70,2	4,9%
América, África y Asia Pacífico	23,0	26,8	(14,4%)
Ventas Corporativas	8,2	10,8	(24,2%)
Total	242,6	245,0	(1,0%)

Apéndice 5: VENTAS 10 PRODUCTOS PRINCIPALES 1er Trimestre 2010

(redondeado a millones de €)	31 marzo 2010	31 marzo 2009	Variación
Ebastel [®] y otros (<i>ebastina</i>)	35,4	39,6	(10,6%)
Prevencor [®] (<i>atorvastatina</i>)	23,0	28,5	(19,3%)
Esertia [®] (<i>escitalopram</i>)	17,9	15,0	19,3%
Plusvent [®] (<i>salmeterol y fluticasona</i>)	16,1	15,8	1,9%
Almogran [®] (<i>almotriptán</i>)	15,6	14,8	5,4%
Parapres [®] (<i>candesartán cilexetilo</i>)	12,5	10,8	15,7%
Airtal [®] y otros (<i>aceclofenaco</i>)	11,7	11,4	2,6%
Opiren [®] (<i>lansoprazol</i>)	9,1	9,0	1,1%
Dobupal [®] (<i>venlafaxina</i>)	8,6	8,7	(1,1%)
Solaraze [®] (<i>diclofenaco sódico</i>)	5,4	4,8	12,5%
Almax [®] (<i>almagato</i>)	5,2	5,3	(1,9%)
Balneum [®] (<i>aceite de soja</i>)	5,0	5,5	0,0%
Tesavel [®] (<i>sitagliptina</i>) + Efficib [®] (<i>sitagliptina+metformina</i>)	4,9	0,7	>100%
Pantopan [®] (<i>pantoprazol</i>)	4,7	5,1	(7,8%)
Cidine [®] y otros (<i>cinitaprida</i>)	4,2	3,6	16,7%
Otros	63,3	66,9	(5,4%)
Total	242,6	245,0	(1,0%)

Apéndice 6: VENTAS NETAS POR ÁREA TERAPÉUTICA 1er Trimestre 2010

(redondeado a millones de €)	31 marzo 2010	31 marzo 2009	Variación
Cardiovascular	44,0	47,1	(6,6%)
Respiratoria	54,3	58,6	(7,4%)
Sistema Nervioso Central	46,9	42,8	9,5%
Gastrointestinal	39,0	34,7	12,6%
Dermatología	29,3	27,5	6,4%
Osteomuscular	18,3	18,9	(3,0%)
Urología	4,4	5,6	(21,0%)
Otras especialidades terapéuticas	6,4	9,7	(23,7%)
Total	242,6	244,9	(1,0%)