



Rovi

**Resultados financieros del período
de nueve meses finalizado el 30 de
septiembre de 2012**



Informe con previsiones de futuro

Esta presentación contiene informaciones con previsiones de futuro. Dichas informaciones con previsiones de futuro implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, la rentabilidad o los logros reales de ROVI, o los resultados industriales, sean materialmente diferentes de los resultados, rentabilidad o logros futuros, expresados o implícitos en dichas informaciones sobre previsiones de futuro. Las informaciones contenidas en esta presentación representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de esta presentación. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. Ello no obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente que no está obligada a hacerlo. Estas declaraciones con previsiones de futuro no deben tomarse como base, en el sentido de que representan las perspectivas o previsiones de ROVI, en cualquier fecha posterior a la fecha de esta presentación.

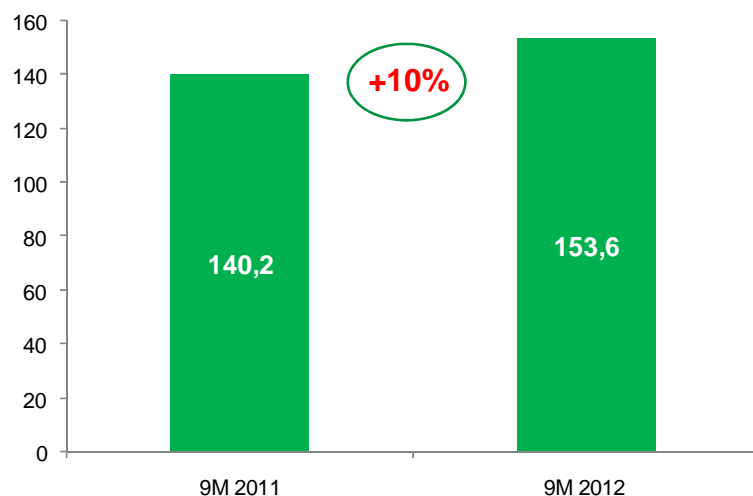


Resultados operativos

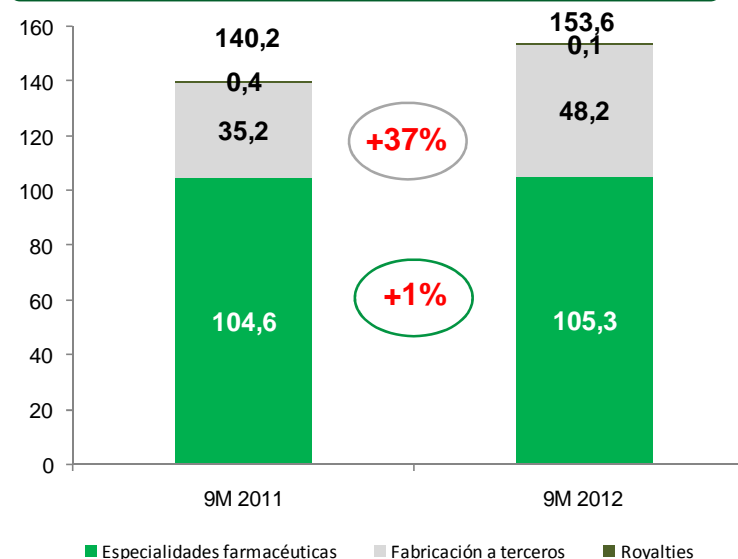
Crecimiento liderado por los lanzamientos recientes y la fortaleza del negocio de fabricación...



Ingresos operativos (m€)



Cto. de ingresos operativos por línea (m€)



- Los **ingresos operativos** aumentaron un 10% en 9M 2012 como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ El negocio de fabricación a terceros, que creció un 37%; y
 - ✓ El negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 1%.
- En 2T 11, se vendió Fitoladius (ingresos no recurrentes de 5,6m€). Excluyendo el impacto de Fitoladius en 9M 11:
 - ✓ Los ingresos operativos aumentaron un 15% en 9M 2012; y
 - ✓ Las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas se incrementaron un 7% en el mismo período.
- Impacto limitado de las medidas del gobierno aprobadas en agosto de 2011: <1m€ en 2012.
- El último paquete de medidas (Abr. 12) se tradujo en una caída del mercado > 20% mensual de jul. a sept.12. ROVI estima que estas medidas junto con la caída esperada para el mercado¹ en 2012 (15%) y 2013 (13%) pueden frenar su crecimiento.

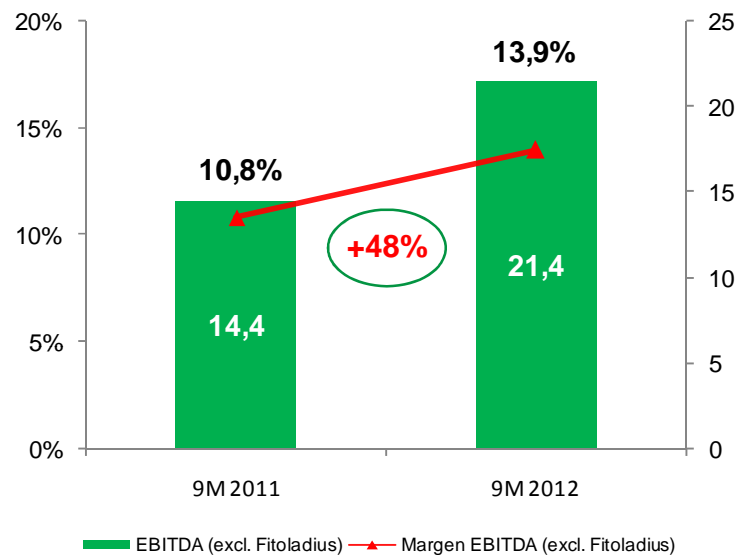
Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y los ingresos por su comercialización en 9M 2011.

¹ Fuente: Farmaindustria

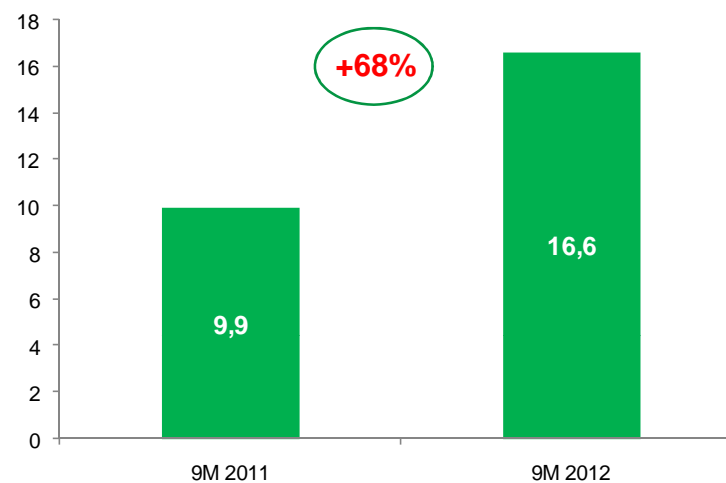


...con una rentabilidad elevada

EBITDA (m€) & margen EBITDA (%) (excl. Fitoladius)



Resultado neto (m€) (excl. Fitoladius)



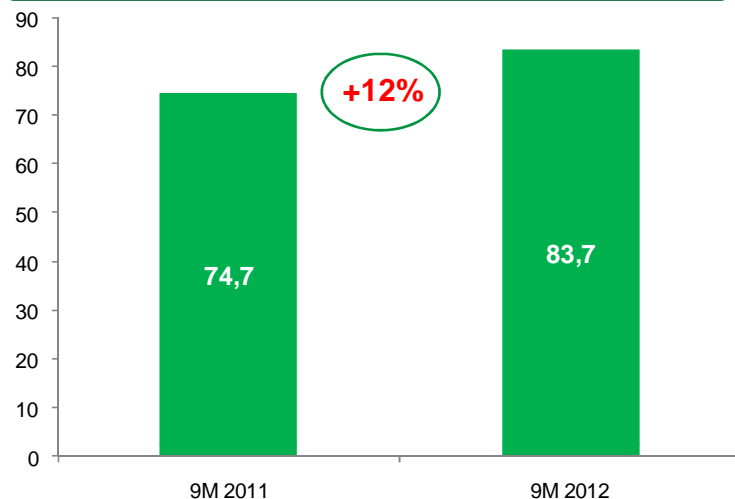
- El **EBITDA** aumentó un 48% hasta los 21,4m€ en 9M 2012, excluyendo el impacto de Fitoladius.
- El **resultado neto** aumentó un 68% hasta los 16,6m€ en 9M 2012, excluyendo el impacto de Fitoladius.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 9M 2011.

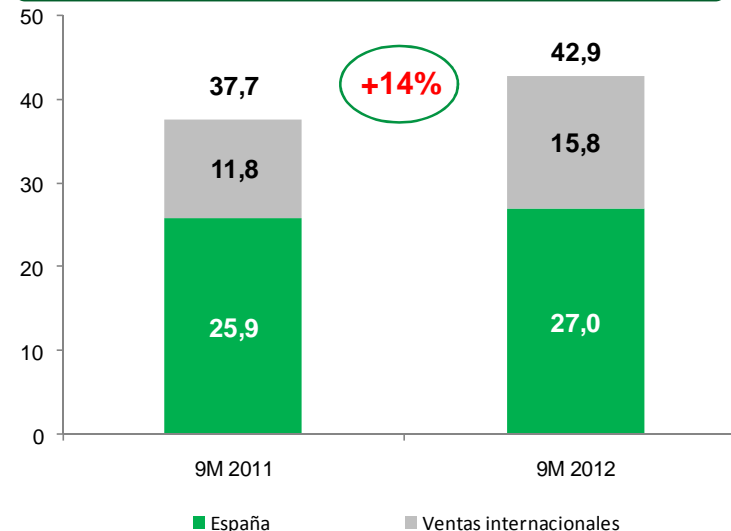


Bemiparina, motor de crecimiento

Ptos. farmacéuticos con prescripción (m€)



Ventas de Bemiparina (m€)

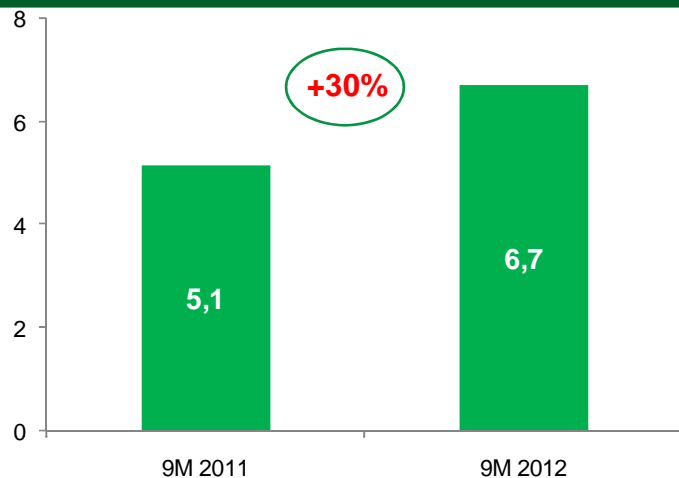


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 12% en 9M 2012.
 - ✓ En 2T 2011, se vendió Fitoladius y, en junio de 2011, EMLA dejó de comercializarse y pasó sólo a promocionarse.
 - ✓ Excluyendo el impacto de la distribución de Fitoladius y EMLA en 9M 2011, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 17% en 9M 2012.
- Las **ventas de Bemiparina** se incrementaron en un 14% en 9M 2012.
 - ✓ Las ventas en España crecieron un 4%.
 - ✓ Las ventas internacionales se incrementaron en un 34% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en 6 nuevos países: México, Venezuela, Arabia Saudí, Irak, Siria y Omán.

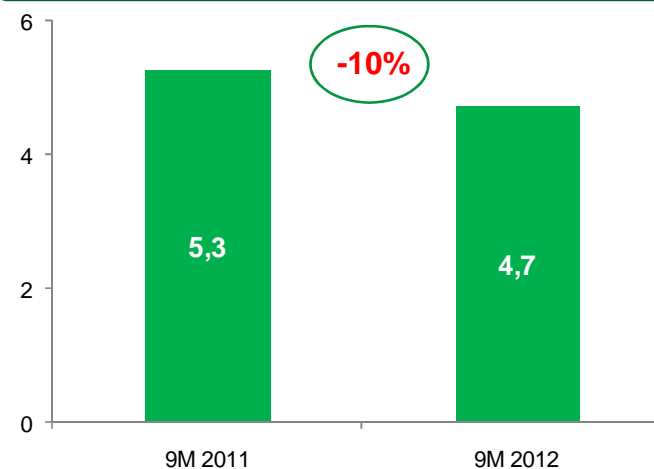


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

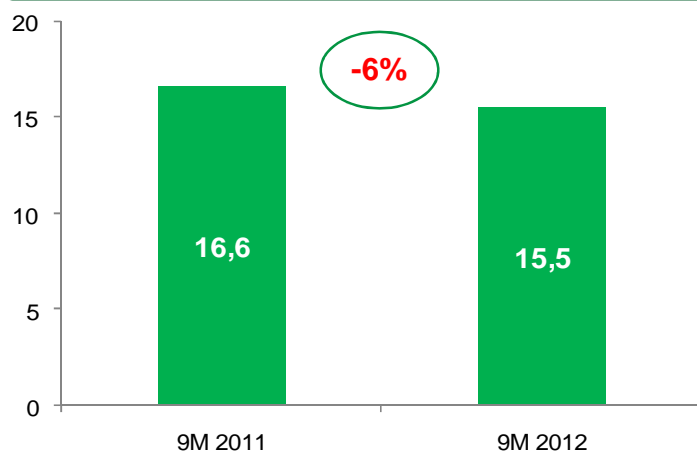
Ventas de Corlentor (m€)



Ventas de Osseor (m€)



Ventas de agentes de contraste (m€)



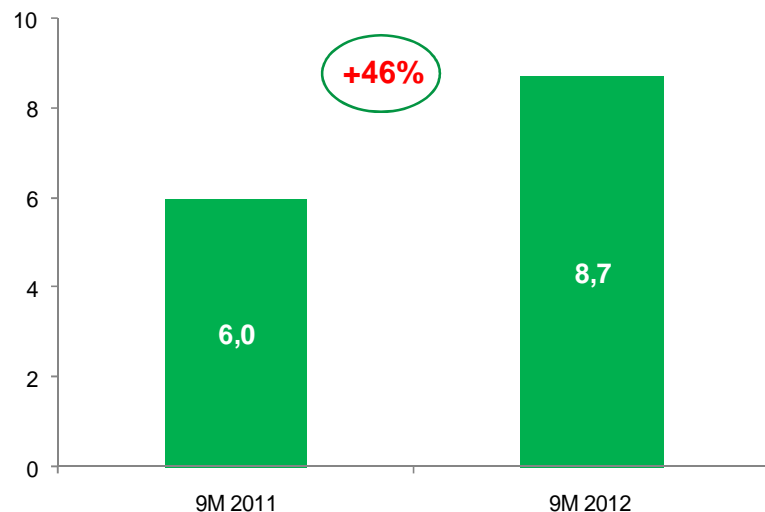
- En febrero de 2012, **Corlentor** fue aprobado por la Comisión Europea para el tratamiento de los pacientes con insuficiencia cardiaca crónica¹.
- Las ventas de **Exxiv**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 10% en 9M 2012, hasta alcanzar 5,5m€, debido principalmente a una ligera desaceleración del mercado de los COX-2.

*Nota: Corlentor es un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier.
Osseor es un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de la compañía Laboratorios Servier.
1. EMA announcement*

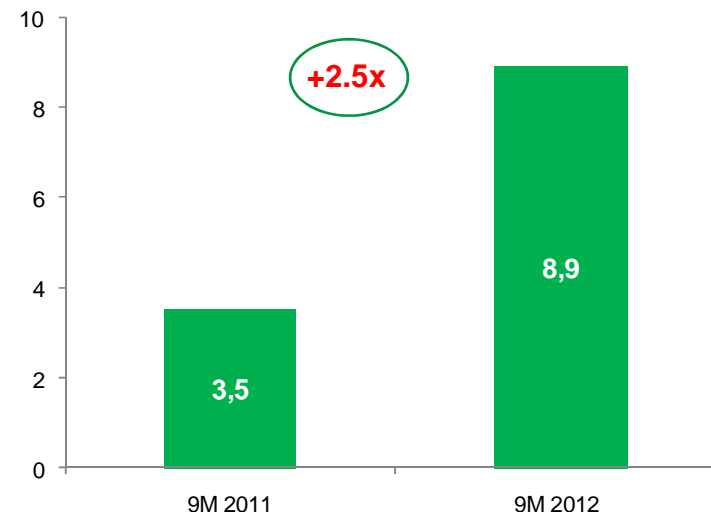


Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)

Ventas de Thymanax (m€)



Ventas de Absorcol y Vytorin (m€)



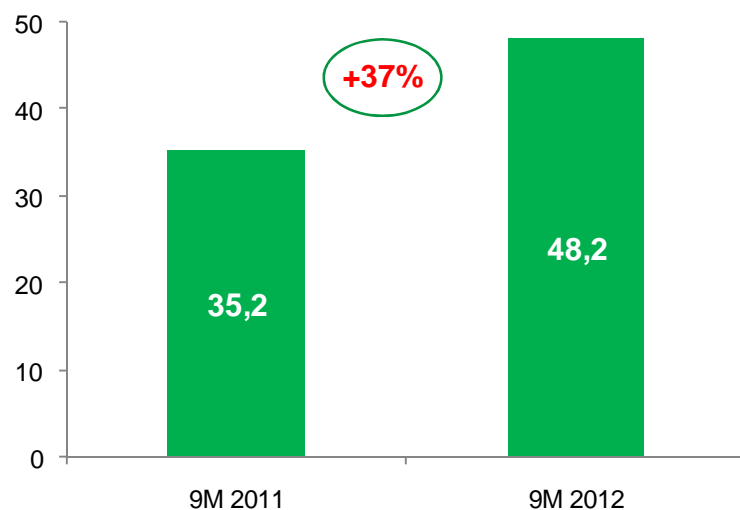
- Las ventas de **Thymanax**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, lanzado en marzo de 2010, crecieron un 46% hasta alcanzar 8,7m€ en 9M 2012.
- Las ventas de **Absorcol y Vytorin**, la primera de las cinco licencias de MSD lanzada en enero de 2011, crecieron en 2,5 veces hasta alcanzar 8,9m€ en 9M 2012.

Nota: Thymanax es un antidepresivo innovador de la compañía Laboratorios Servier. Vytorin y Absorcol son la primera de las cinco licencias de MSD.



Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

Ventas de fabricación a terceros (m€)



- Las **ventas de fabricación a terceros** crecieron un 37% hasta los 48,2m€ en 9M 2012 como resultado de la contribución de la planta de Frosst Ibérica, cuyos ingresos ascendieron a 35,2m€ en 9M 2012.
- ROVI está utilizando la capacidad sobrante de la planta de Frosst Ibérica que se ha reducido en más de un 20% desde su adquisición.
- **< 30% de capacidad ociosa** en la planta de Frosst Ibérica.
 - Nuevo acuerdo con Farmalíder, firmado en enero de 2011.



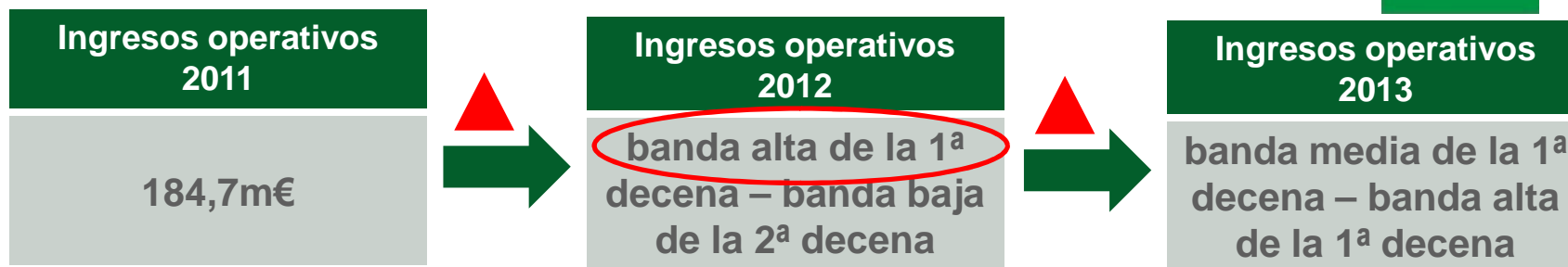
Foco en la plataforma de liberación de fármacos

Plataforma	Producto	Indicación Potencial	Situación actual				Hitos esperados
			Pre-Clínica	I	II	III	
ISM	Risperidona mensual	Esquizofrenia	█				<ul style="list-style-type: none"> Rdos. F I anunciados en 2S 2011. Comienzo F II en 1S 2013
	Paliperidona mensual	Esquizofrenia	█				<ul style="list-style-type: none"> Comienzo F I en 1S 2013
	Letrozol trimestral	Cáncer de Mama	█				<ul style="list-style-type: none"> Comienzo F I en 2S 2013
Glicómica	Bemiparina (HBPM)	Cáncer microcítico de pulmón (*)	█				<ul style="list-style-type: none"> Rdos F II anunciados en 2S 2011

* Actualmente en búsqueda de un socio estratégico para continuar el desarrollo clínico



Previsiones 2012 y 2013



Nuestros principales pilares de crecimiento

Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Vytorin y Absorcol
- Lanzamientos recientes como Thymanax
- Cartera existente (Corlantor, Osseor, Exxiv...)
- Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia

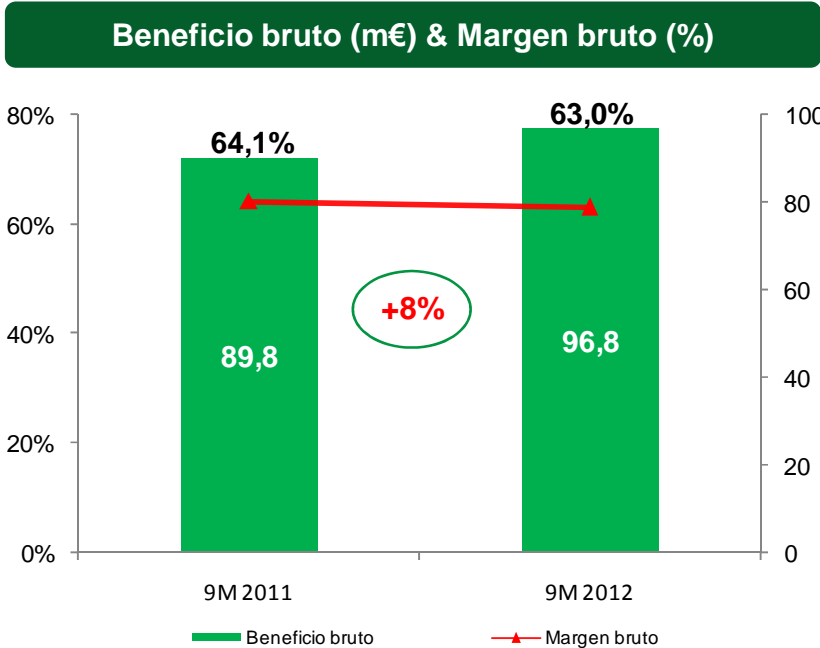
Fabricación a terceros

- 50% de capacidad ociosa en la planta de inyectables
- < 30% de capacidad ociosa en la planta de formas orales
- Adquisición de nuevos clientes en ambas plantas



Resultados financieros

Margen bruto afectado negativamente por la venta de Fitoladius



➤ Margen bruto de 9M 2012 afectado por:

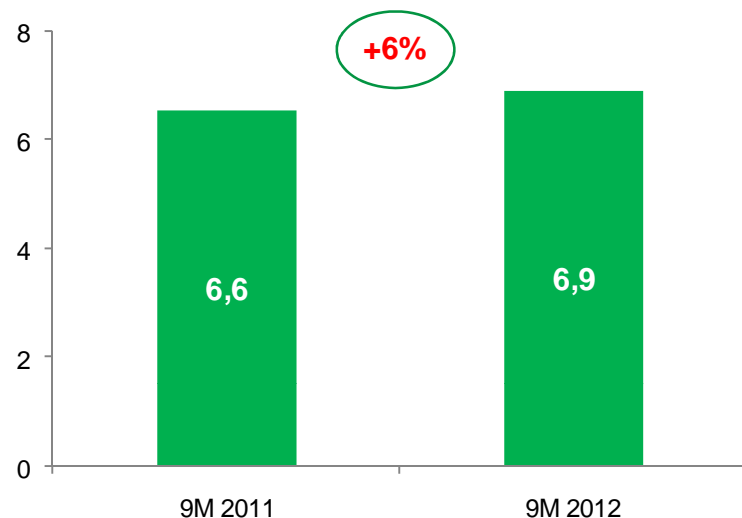
- ✓ Venta de Fitoladius;
 - Excluyendo el impacto de Fitoladius, el margen bruto se incrementó hasta 63,0% en 9M 2012, desde 62,5% en 9M 2011.
- ✓ Otros ingresos (subvenciones).
 - Excluyendo el impacto de Fitoladius y el de otros ingresos, el margen bruto creció hasta 62,4% en 9M 2012, desde 60,8% en 9M 2011.
- ✓ La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen bruto de 9M 2012.
- ✓ En 9M 2012, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina por debajo de 40€ el millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2012.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 9M 2011.

Esfuerzo inversor en el área de fabricación a terceros para generar crecimiento



Gastos en I+D (m€)



Gastos de ventas, grales. y administrativos (m€)

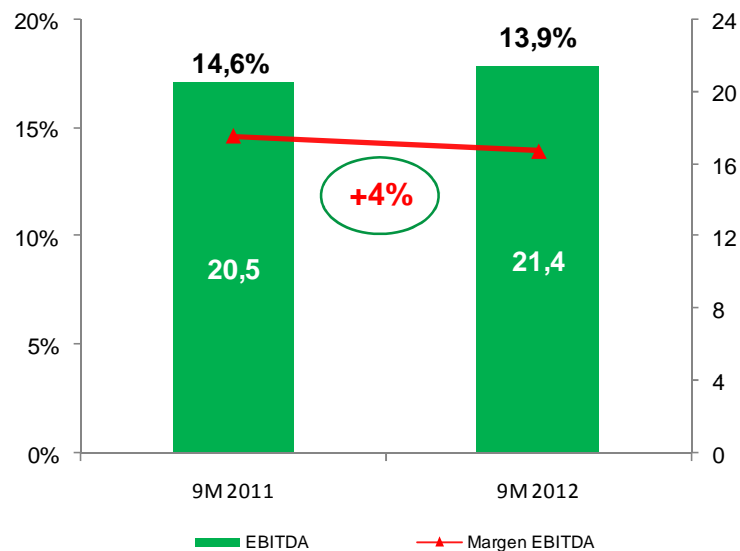


- Los **gastos en I+D** aumentaron un 6% en 9M 2012, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 9% hasta 68,4m€ en 9M 2012, debido principalmente a:
 - ✓ El incremento de volúmenes en el área de fabricación a terceros; y
 - ✓ La preparación de la planta de inyectables para una inspección de la FDA .

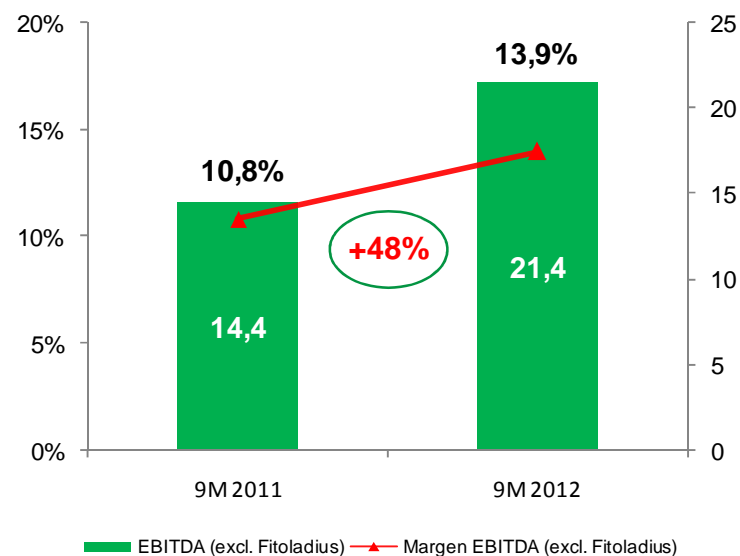


EBITDA

EBITDA (m€) & Margen EBITDA (%)



EBITDA (m€) & margen EBITDA (%) (excl. Fitoladius)



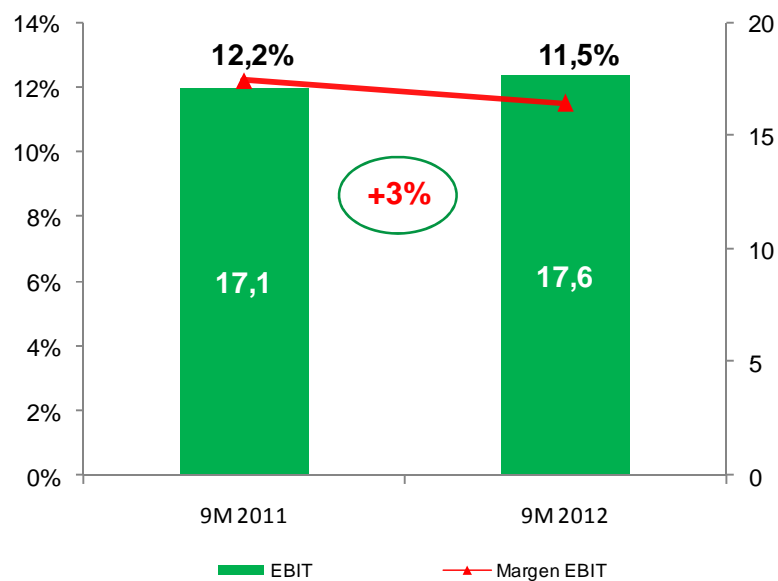
- El **EBITDA** aumentó un 4% en 9M 2012 como consecuencia de la venta de Fitoladius en 2T 2011, que contribuyó con ingresos de 5,6m€.
- ✓ Excluyendo el impacto de Fitoladius, el EBITDA creció un 48% en 9M 2012.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 9M 2011.

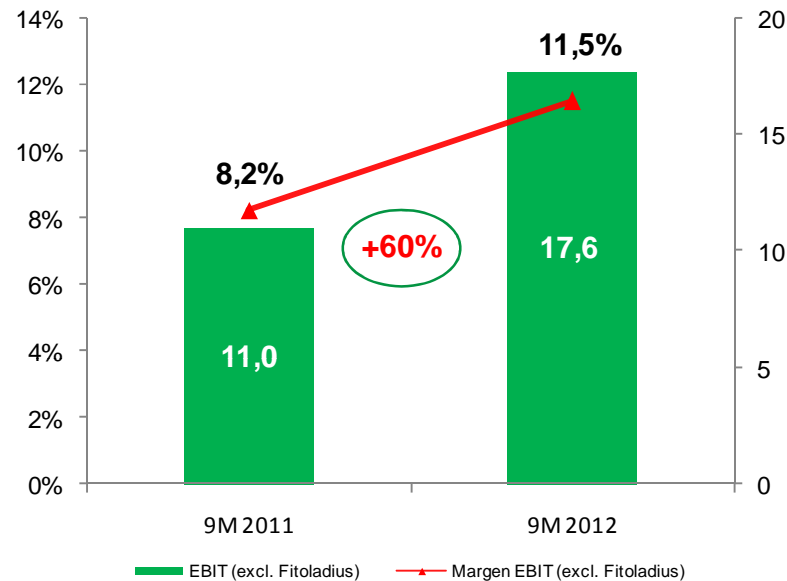


EBIT

EBIT (m€) & Margen EBIT (%)



EBIT (m€) & margen EBIT (%) (excl. Fitoladius)



- Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 10% en 9M 2012 como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.
- El **EBIT** se incrementó en un 3% en 9M 2012 como consecuencia de la venta de Fitoladius en 2T 2011.
 - ✓ Excluyendo el impacto de Fitoladius, el EBIT creció un 60% en 9M 2012.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 9M 2011.

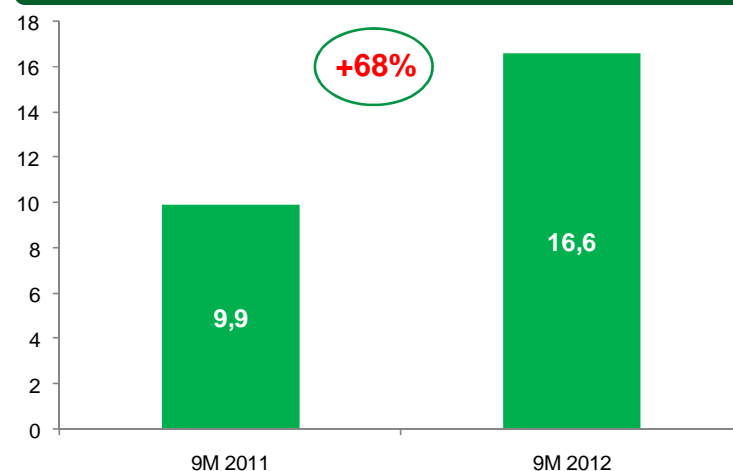


Resultado neto

Resultado neto (m€)



Resultado neto (m€) (excl. Fitoladius)



➤ **Resultado neto** influido por las mismas razones que el EBITDA.

➤ **Tasa fiscal efectiva de 3,4%** en 9M 2012 vs 3,9% en 9M 2011.

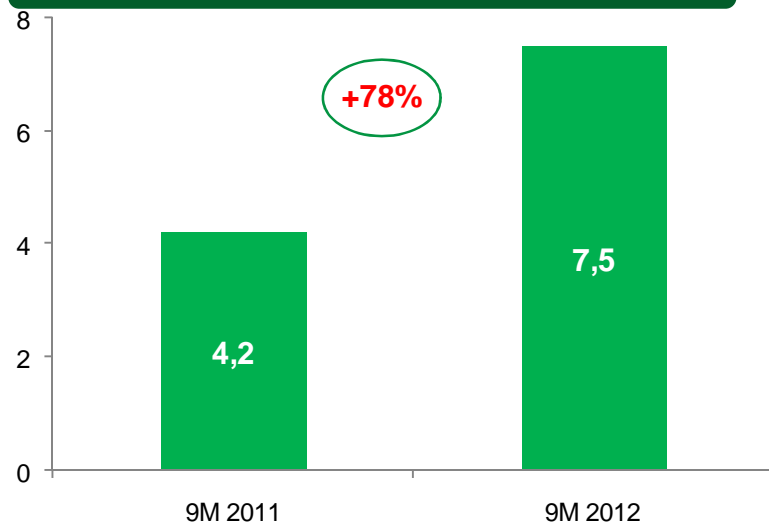
- ✓ Frosst Ibérica tiene BINs de 62,8m€; 4,2m€ utilizados en 9M 2012.
- ✓ De acuerdo con el decreto-ley de mar. 12, las siguientes medidas podrían tener un impacto en la PyG:
 - ✓ La eliminación de la libertad de amortización;
 - ✓ La reducción en los límites de las deducciones; y
 - ✓ La inclusión de la deducción por reinversión en el cómputo del límite de las deducciones.
- ✓ De acuerdo con el decreto-ley de jul. 12, las siguientes medidas podrían tener un impacto en el impuesto a pagar:
 - ✓ La limitación de la compensación de las BINs; y
 - ✓ El incremento del tipo impositivo del pago fraccionado así como del desembolso mínimo de dicho pago.
- ✓ Tasa fiscal efectiva esperada para 2012 en la banda media de la primera decena.
- ✓ El IS a pagar a la Administración representaría un % que se situaría entre la banda alta de la primera decena y la banda baja de la segunda decena sobre el resultado antes de impuestos.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 9M 2011.

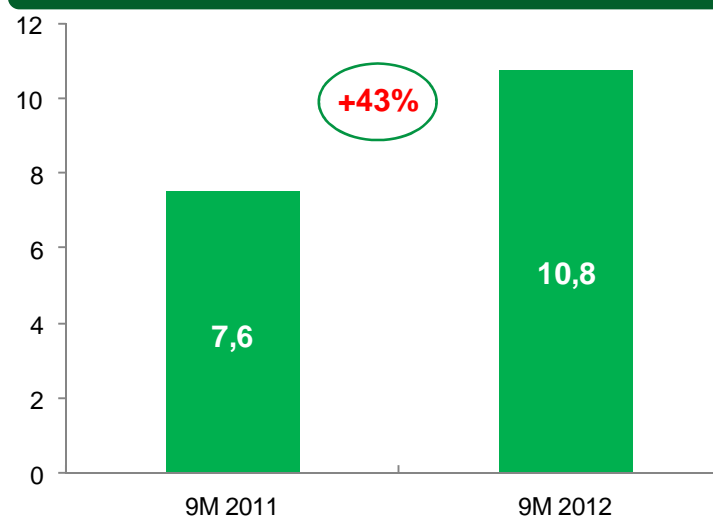


Inversión en inmovilizado y flujo de caja

Adquisición de inmovilizado (m€)



Flujo de caja libre (m€)



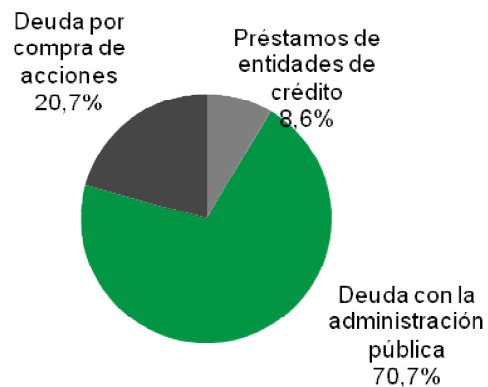
- 7,5m€ de **inversión en inmovilizado material** en 9M 2012.
 - ✓ 1,9m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Alcalá (Frosst Ibérica), vs 0,6m€ en 9M 2011;
 - ✓ 1,7m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Granada, vs 0,9m€ en 9M 2011;
 - ✓ 1,8m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de inyectables; y
 - ✓ 2,1m€ de inversiones en mantenimiento vs 2,7m€ en 9M 2011.
- ✓ Las adquisiciones de inmovilizado esperadas para 2012 en línea con la cifra de 9M 2012.
- El **flujo de caja libre** (flujos netos generados (utilizados) en las actividades de explotación - adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles + intereses cobrados) ascendió a 10,8m€ en 9M 12 vs 7,6m€ en 9M 11 como resultado principalmente de:
 - ✓ el impacto positivo en el capital circulante de los cobros de facturas pendientes por importe de 12,4m€ por parte de las Administraciones Públicas españolas.



Deuda financiera

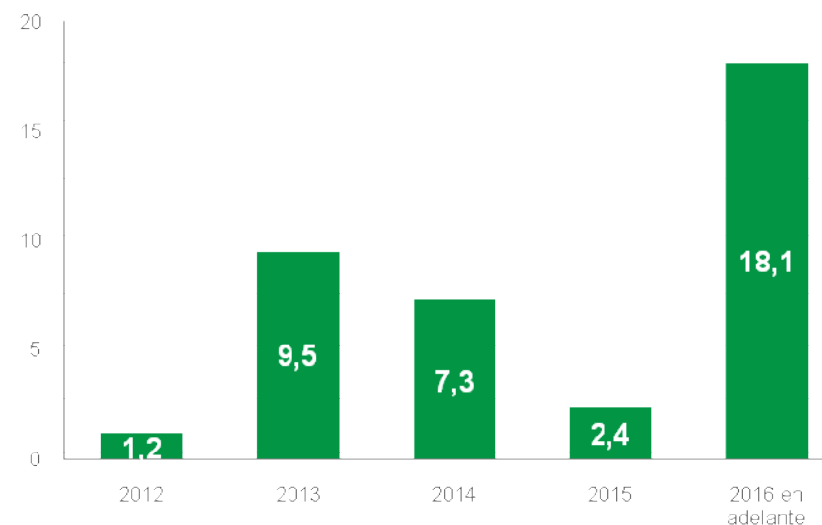
Desglose de la deuda (%)

38,5 millones €



Nota: cuentas consolidadas bajo IFRS

Vencimientos de la deuda (m€)



- 91% de la deuda es a tipo de interés 0%.
- Deuda con la administración pública representa el 71% del total de la deuda.
- Posición de tesorería bruta de 49,7m€ a 30 de septiembre de 2012 vs 61,7m€ a 31 de diciembre de 2011.
- Posición de tesorería neta de 11,2m€ a 30 de septiembre de 2012 vs 11,0m€ a 31 de diciembre de 2011.
- Flexibilidad financiera.



Noticias esperadas para 2012-2013

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

I+D

- Inicio de Fase II de ISM-Risperidona
- Inicio de Fase I de ISM-Paliperidona
- Inicio de Fase I de ISM-Letrozol



Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado
+34 913756235

jlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Director Financiero
+34 913756266

javierlbelmonte@rovi.es
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relaciones con Inversores
+34 912444422

mcampos@rovi.es
www.rovi.es