



Resultados del primer trimestre de 2012

26 de abril de 2012



Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Sociedades Dependientes
Relaciones con Inversores



ROVI - Resultados financieros del primer trimestre de 2012

ROVI informa de un crecimiento de los ingresos operativos del 9%, liderado por las ventas de especialidades farmacéuticas y por la fortaleza del negocio de fabricación a terceros

- **Los ingresos operativos aumentaron un 9%, hasta alcanzar 50,9 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 8%, y del negocio de fabricación a terceros, que creció un 12% en el primer trimestre de 2012.**
- **La previsión de crecimiento de los ingresos operativos para el año 2012, estimada entre la banda alta de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) y la banda baja de la segunda decena (es decir, la decena entre 10 y 20%), se encuentra en revisión tras la publicación, el 24 de abril de 2012, de un nuevo paquete de medidas aprobado por el Gobierno con el objetivo de conseguir ahorros por importe superior a 7.000 millones de euros en el sector sanitario.**
- **Las ventas de Bemiparina aumentaron un 12%, hasta alcanzar los 14,8 millones de euros, y las ventas de Corlontor y Osseor, de Laboratorios Servier, crecieron un 29% y un 1% respectivamente en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012. Las ventas de Thymanax, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier que ROVI lanzó en marzo de 2010, crecieron un 79% hasta alcanzar 2,8 millones de euros en el primer trimestre de 2012.**
- **En enero de 2011, ROVI inició la comercialización de Absorcol®, cuyo principio activo es ezetimiba, y Vytorin®, que combina dos principios activos, ezetimiba y simvastatina, la primera de las cinco licencias de Merck Sharp & Dohme (MSD), en España. Las ventas de Absorcol® y Vytorin® crecieron en tres veces hasta alcanzar 2,8 millones de euros en el primer trimestre de 2012.**
- **El EBITDA aumentó un 8% hasta los 6,6 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, comparado con el mismo período del año anterior, reflejando un crecimiento en el margen bruto hasta el 61,4% en el primer trimestre de 2012 desde el 60,3% en el primer trimestre de 2011.**
- **El beneficio neto aumentó un 8%, hasta los 5,3 millones de euros, en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, comparado con el mismo período del año anterior.**



- **ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2011 de 0,1269 euros por acción. Este dividendo propuesto implicaría el pago del 35% del beneficio neto consolidado del año 2011.**

Madrid (España), 26 de abril del 2012, 8:00 AM CET - ROVI ha anunciado hoy sus resultados financieros del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012.

Juan López-Belmonte Encina, Consejero Delegado de ROVI, comentó que, *"en el primer trimestre de 2012, hemos alcanzado un crecimiento importante de los ingresos operativos del 9%, como resultado de la fortaleza de dos de nuestros pilares de crecimiento, el área de especialidades farmacéuticas y el área de fabricación a terceros. Nuestra cartera de productos joven no se ha visto significativamente afectada por las medidas gubernamentales que se hicieron efectivas en noviembre de 2011, y esperamos que el impacto de estas medidas sobre las ventas del ejercicio 2012 sea menor al millón de euros. El 20 de abril de 2012, el Gobierno anunció un nuevo paquete de medidas, que se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 24 de abril. El impacto potencial de estas últimas medidas en las cuentas del Grupo está pendiente de evaluarse. Una vez más, Bemiparina lideró el crecimiento con un incremento del 12% en las ventas. Las ventas de Bemiparina en España permanecieron estables mientras que en el extranjero crecieron un 43%, anticipando así la internacionalización de nuestro producto de referencia como uno de los motores de crecimiento de la Compañía a medio plazo. Asimismo, el acuerdo con MSD va a permitir a la Sociedad reforzar el área de fabricación a terceros, como ya se reflejó en los resultados de los ejercicios 2010 y 2011 y ahora del primer trimestre de 2012, así como el área de especialidades farmacéuticas, como ha quedado demostrado con el lanzamiento, en enero de 2011, de Vytorin y Absorcol, la primera de las cinco licencias de MSD que esperamos contribuyan al crecimiento de ROVI en los próximos años. Este lanzamiento ha requerido un esfuerzo inversor significativo en capital humano en el ejercicio 2011 para dirigirnos a nuevos prescriptores. Esperamos que este esfuerzo favorezca un crecimiento significativo de las ventas y apalancamiento operativo en los próximos años. Adicionalmente, el acuerdo con MSD nos va a permitir el lanzamiento de cuatro productos adicionales durante los próximos 10 años, lo que confiamos contribuirá a un crecimiento sostenido de la Compañía en el largo plazo. El desarrollo del centro de investigación y producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica en España refleja nuestra apuesta por la diversificación y el fortalecimiento de nuestro modelo de negocio y, junto con el acuerdo de MSD, nos proporciona una oportunidad de crecimiento en el largo plazo al maximizar el potencial de la infraestructura construida y adquirida. La cartera de productos objeto de I+D en ROVI continúa ofreciendo perspectivas de crecimiento para la Compañía en los próximos años. Estamos muy ilusionados con el potencial de la tecnología ISM, especialmente con el desarrollo del proyecto Risperidona-ISM®, cuyos estudios de fase I/II se prevé que comiencen en el segundo semestre de 2012. Esto nos proporciona confianza y seguridad para continuar no sólo con el desarrollo de la Risperidona-ISM, sino también con el de nuevos candidatos con los que ya estamos en fase preclínica avanzada"*.



1. Datos financieros destacados

<i>Millones Euros</i>	T1 2012	T1 2011	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos	50,9	46,8	4,2	9%
Otros ingresos	0,3	0,3	0,0	(7%)
Total ingresos	51,3	47,1	4,1	9%
Aprovisionamiento y variación de existencias	(20,0)	(18,9)	(1,1)	6%
Beneficio bruto	31,3	28,2	3,1	11%
<i>% margen</i>	<i>61,4%</i>	<i>60,3%</i>		1,1pp
Gastos en I+D	(2,3)	(2,2)	(0,1)	3%
Otros gastos generales	(22,3)	(19,9)	(2,4)	12%
Participación en los resultados de negocios conjuntos	0,0	-	n.a.	n.a.
EBITDA	6,6	6,1	0,5	8%
<i>% margen</i>	<i>12,9%</i>	<i>13,0%</i>		(0,1pp)
EBIT	5,4	5,0	0,4	8%
<i>% margen</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,7%</i>		(0,1pp)
Beneficio neto	5,3	4,9	0,4	8%

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias no significativas entre los totales y las sumas de los factores debido a este redondeo.

Se adjuntan a este comunicado de prensa los estados financieros consolidados del Grupo ROVI del primer trimestre del ejercicio 2012 y la información comparativa consolidada del ejercicio 2011 (balance) y del primer trimestre del ejercicio 2011 (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1).

2. Comportamiento del Grupo

Los **ingresos operativos** aumentaron un 9%, hasta alcanzar 50,9 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 8%, y del negocio de fabricación a terceros, que creció un 12% en el primer trimestre de 2012.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 13%, hasta alcanzar los 28,6 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012. En el primer trimestre de 2011, ROVI comercializaba Fitoladius, que se vendió a un tercero en el segundo trimestre de 2011, y EMLA, que se dejó de comercializar y pasó sólo a promocionarse en junio de 2011. Excluyendo el impacto de la distribución de Fitoladius y EMLA en el primer trimestre de 2011, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 22% en el primer trimestre de 2012.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, crecieron un 12%, hasta alcanzar los 14,8 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (**Hibor®**) permanecieron estables en los 9,3 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron en un 43% hasta alcanzar 5,5 millones de euros en el primer trimestre de 2012, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en cinco nuevos países –México, Arabia Saudí, Irak, Siria y Omán- durante el primer trimestre de 2012. Este crecimiento acelerado de las ventas internacionales fue específico del primer trimestre de 2012 y se espera un crecimiento más moderado para el ejercicio 2012.

Las ventas de **Corlontor®**, un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica¹ de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 29% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, hasta alcanzar los 2,1 millones de euros. En febrero de 2012, Corlontor® fue aprobado por la Comisión Europea para el tratamiento de los pacientes con insuficiencia cardiaca crónica.¹ La decisión de la Comisión Europea de autorizar esta nueva indicación para Corlontor® se debe a los resultados del estudio SHI_FT, el mayor estudio de morbi-mortalidad en insuficiencia cardiaca crónica, que incluyó más de 6.000 pacientes. En este estudio se ha demostrado que el tratamiento con Corlontor® reduce significativamente el riesgo de muerte y de hospitalización por insuficiencia cardiaca, previene la progresión de la enfermedad y mejora la calidad de vida de los pacientes con esta enfermedad.^{2,3} Esta reducción en la mortalidad fue altamente significativa en los pacientes cuya frecuencia cardiaca era superior a 75 latidos por minuto, pacientes para los que Corlontor® está indicado desde ahora.¹

Las ventas de **Osseor®**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 1%, hasta alcanzar los 1,8 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012.

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 6% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, hasta alcanzar los 1,9 millones de euros, debido principalmente a una ligera desaceleración del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Thymanax®**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde marzo de 2010, crecieron un 79% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, hasta alcanzar los 2,8 millones de euros.

Las ventas de **Vytorin® y Absorcol®**, la primera de las cinco licencias de MSD que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde enero de 2011, crecieron en 3,0

1. EMA announcement

2. Swedberg K, Komajda M, Böhm M et al. Ivabradine and outcomes in chronic heart failure (SHIFT): a randomised placebocontrolled study. *Lancet* 2010; 376:875-85

3. Ekman I, Chassany O, Komajda M et al. Heart rate reduction with ivabradine and health related quality of life in patients with chronic heart failure: results from the SHIFT study. *Eur Heart J*. 2011; DOI:10.1093/eurheartj/ehr343. Available at: <http://eurheartj.oxfordjournals.org>

veces en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, hasta alcanzar los 2,8 millones de euros.

El 21 de Julio de 2011, el gobierno español anunció un paquete de medidas para reducir el gasto farmacéutico.

(ver <http://www.msps.es/gabinetePrensa/notaPrensa/desarrolloNotaPrensa.jsp?id=2165>).

El impacto de estas medidas se estima que no será significativo para las cuentas de la compañía en 2012. ROVI estima que este impacto pueda ser por un importe menor de 1 millón de euros en 2012.

El 20 de abril de 2012, el gobierno español aprobó un nuevo paquete de medidas con el objetivo de conseguir ahorros por importe superior a los 7.000 millones de euros en el sector sanitario. Estas nuevas medidas se publicaron en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 24 de abril (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2012/04/24/pdfs/BOE-A-2012-5403.pdf>). De acuerdo con las declaraciones del Gobierno, este nuevo paquete de medidas contribuiría a reducir la demanda de medicamentos. El impacto potencial de estas medidas en las cuentas del Grupo ROVI está pendiente de evaluarse.

En el segundo trimestre de 2011, se vendió el producto **Fitoladius®** a un tercero. Los ingresos procedentes de la distribución de Fitoladius ascendieron a 0,6 millones de euros en el primer trimestre de 2011.

En el primer trimestre de 2012, ROVI no registró ventas por la distribución de **EMLA®**, un anestésico tópico cuya licencia otorgó AstraZeneca a ROVI para su comercialización desde 1998. En junio de 2011, se sustituyó el acuerdo de distribución de EMLA® por un acuerdo de promoción. Los ingresos procedentes de la promoción de EMLA® ascendieron a 0,3 millones de euros en el primer trimestre de 2012. Los ingresos procedentes de la distribución de EMLA® ascendieron a 1,5 millones de euros en el primer trimestre de 2011.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción ("OTC")** se redujeron un 13% hasta los 1,4 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, en comparación con el mismo período del año anterior. Esta diferencia es resultado de la estrategia de desinversión de ROVI en esta área.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios disminuyeron un 7% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, hasta los 5,5 millones de euros.

Las ventas de **fabricación a terceros** crecieron un 12% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, hasta los 15,4 millones de euros, como resultado principalmente de la contribución de la planta Frosst Ibérica, cuyos ingresos ascendieron a 13,6 millones de euros en el primer trimestre de 2012. La planta Frosst Ibérica tiene actualmente una capacidad de fabricación de 3.000 millones de comprimidos y de 100 millones de estuches. ROVI contaba con una capacidad sobrante del 50% en esta planta cuando la adquirió en el segundo trimestre de 2010. La compañía está utilizando esta



capacidad sobrante y la ha reducido en más de un 10% desde su adquisición. A día de hoy, la capacidad sobrante es de menos del 40% en esta planta, lo que permitirá, previsiblemente, a ROVI continuar adquiriendo nuevos clientes con el objetivo de maximizar el potencial de la infraestructura adquirida. En enero de 2011, ROVI firmó un acuerdo con Farmalíder, compañía farmacéutica especializada en el desarrollo de productos de marca, productos farmacéuticos sin prescripción ("OTC"), productos de valor añadido y productos genéricos, para la fabricación, análisis y acondicionamiento de las especialidades farmacéuticas basadas en Ibuprofeno y Paracetamol. Farmalíder se compromete a realizar el máximo esfuerzo para facilitar a ROVI una fabricación anual que supondría un aumento de entre el 10% y el 15% de producción de la planta de Frosst Ibérica.

El **beneficio bruto** se incrementó en un 11% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, hasta los 31,3 millones de euros, reflejando un incremento en el margen bruto hasta el 61,4% en el primer trimestre de 2012, frente al 60,3% en el primer trimestre de 2011. La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen del primer trimestre de 2012. En el primer trimestre de 2012, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina a alrededor de 40 euros el millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2012.

Los **gastos en investigación y desarrollo** aumentaron un 3% hasta los 2,3 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** se incrementaron en un 12% hasta los 22,3 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente al incremento en los volúmenes de fabricación a terceros y a la preparación de la planta de inyectables para una inspección de la FDA (*US Food and Drug Administration*).

El 23 de febrero de 2012, ROVI procedió a la venta del 50% del capital social de Alentia Biotech a Grupo Ferrer Internacional. La línea de **participación en los resultados de negocios conjuntos** corresponde al 50% del resultado registrado por Alentia Biotech desde la fecha de su venta hasta el 31 de marzo de 2012.

El **EBITDA** aumentó un 8% hasta los 6,6 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, comparado con el mismo período del ejercicio anterior, reflejando un margen de EBITDA estable en el 12,9% en el primer trimestre de 2012.

Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 10% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, respecto al mismo período del año anterior, como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.

El **EBIT** aumentó un 8% hasta 5,4 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, comparado con el mismo período del ejercicio anterior, reflejando un margen de EBIT estable en el 10,6% en el primer trimestre de 2012.

Los **gastos financieros** disminuyeron un 6% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, comparado con el mismo período del año anterior.

La línea de **ingresos financieros** disminuyó un 2% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, respecto al mismo período del ejercicio anterior.

La **tasa efectiva** fue del 0,5% en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, comparada con el 0,0% en el mismo período del ejercicio 2011.

El 19 de agosto de 2011, se aprobó por real decreto-ley un paquete de medidas fiscales (<http://www.boe.es/boe/dias/2011/08/20/pdfs/BOE-A-2011-14021.pdf>) que afecta a las bases imponibles. Con anterioridad a estas medidas, ROVI no tuvo que abonar impuestos sobre los beneficios de Frosst Ibérica ya que esta compañía cuenta con bases imponibles negativas y sus beneficios podían ser compensados con la legislación aplicable en aquel momento. De acuerdo con este real decreto-ley, ROVI tiene que tributar por los beneficios de Frosst Ibérica ya que esta compañía sólo puede compensar sus beneficios por el 50% de las bases imponibles del Grupo ROVI durante el período 2011-2013. Las bases imponibles de Frosst Ibérica ascendían a 75,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2010, de los cuales se utilizaron 6,4 millones de euros y 2,2 millones de euros en 2011 y en el primer trimestre de 2012 respectivamente.

El 30 de marzo de 2012, se aprobó por real decreto-ley un nuevo paquete de medidas tributarias (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/03/31/pdfs/BOE-A-2012-4441.pdf>) con el objetivo de reducir el déficit público. Entre estas nuevas medidas tributarias, la eliminación del incentivo de 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 podrían afectar a la cuenta de resultados del Grupo ROVI. ROVI espera que la tasa fiscal efectiva se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) debido a que la compañía cuenta con bases imponibles negativas que están pendientes de activación y con gastos de investigación y desarrollo que pueden deducirse de la cuota íntegra. Sin embargo, las últimas medidas afectarán al impuesto a pagar. El impuesto de sociedades a pagar a la administración representaría un porcentaje que se situaría entre la banda alta de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) y la banda baja de la segunda decena (es decir, la decena entre 10% y 20%) sobre el resultado antes de impuestos.

El **beneficio neto** de ROVI aumentó un 8% hasta los 5,3 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Javier López-Belmonte Encina, Director Financiero de ROVI, comentó que, *“estamos satisfechos con los resultados del primer trimestre de 2012 ya que los ingresos operativos han crecido un 9% a pesar del difícil entorno económico y regulatorio. Atribuimos el crecimiento de estos ingresos a la fortaleza de nuestros principales productos, que han continuado ganando cuota en sus respectivos segmentos de mercado, y a la contribución del negocio de fabricación a terceros. Los márgenes se mantuvieron estables en el primer trimestre de 2012 y esperamos que esta estabilidad continúe en el ejercicio 2012. Me complace destacar la*



solidez de nuestro balance así como nuestra capacidad para la generación de caja, que nos permiten financiar el crecimiento orgánico de la compañía a través del lanzamiento de productos nuevos, como Vytorin y Absorcol, y nos sitúan en una posición favorable para poder beneficiarnos del entorno operativo actual. Estaremos atentos a posibles oportunidades para ampliar nuestras ventas y rentabilizar nuestros activos”.

3. Notas sobre el balance de situación

3.1 Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 1,9 millones de euros en inmovilizado en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012, comparado con 1,1 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2011. De la inversión realizada en el primer trimestre de 2012:

- 0,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá (Frosst Ibérica), frente a 0,1 millones de euros en el primer trimestre de 2011;
- 0,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a 0,5 millones de euros en el primer trimestre de 2011;
- 0,3 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables con el objetivo de poner a punto la planta para una inspección de la FDA (*US Food and Drug Administration*) y para el desarrollo del proyecto ISM; y
- 0,7 millones de euros se destinaron a inversión en mantenimiento frente a 0,5 millones de euros en el primer trimestre de 2011.

ROVI espera que la adquisición de inmovilizado en el ejercicio 2012 se sitúe en línea con la cifra del primer trimestre de 2012 principalmente como resultado de (i) la preparación de la planta de inyectables para una inspección de la FDA (*US Food and Drug Administration*) y para el desarrollo del proyecto de ISM, y (ii) la futura puesta en marcha de una segunda línea de producción en la planta de Granada.

3.2 Deuda

A 31 de marzo de 2012, ROVI tenía una deuda total de 43,9 millones de euros. La deuda con organismos oficiales representaba a dicha fecha el 63% del total de la deuda y el 90% del total de la deuda es deuda a tipo de interés 0%.

<i>En miles de euros</i>	31 Marzo 2012	31 Diciembre 2011
Préstamos de entidades de crédito	4.219	4.799
Deuda con organismos oficiales	27.644	33.897
Deuda por compra de acciones	12.067	11.984
Total	43.930	50.680

La deuda por compra de acciones registrada a 31 de marzo de 2012 corresponde al pago pendiente por la adquisición de Frosst Ibérica, que incluye el pago de 2,1 millones de euros por la adquisición de las acciones de Frosst Ibérica (los primeros pagos, de 0,7 millones de



euros cada uno, se realizaron el 31 de marzo de 2010 y el 31 de marzo de 2011) y el pago de 10,0 millones de euros por la liquidación del activo circulante de Frosst Ibérica (el primer pago, de 3,2 millones de euros, se realizó el 31 de marzo de 2011). En abril de 2012, se realizó un pago de 4,2 millones de euros relativo a esta deuda y está previsto que la amortización de la deuda pendiente de 7,9 millones de euros se realice de forma anual, debiendo realizarse el próximo pago el 31 de marzo de 2013 y el último de dichos pagos el 31 de marzo de 2014.

3.3 Flujo de caja libre

El flujo de caja libre (flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación menos adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles más intereses cobrados) ascendió a -3,2 millones de euros en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012 frente a -0,4 millones de euros en el mismo período del año anterior, debido principalmente a 0,8 millones de euros de inversiones adicionales en el primer trimestre de 2012 comparado con el primer trimestre de 2011 y a un incremento de las existencias de 3,2 millones de euros en el primer trimestre de 2012 frente a una disminución de las mismas de 0,1 millones de euros en el primer trimestre de 2011 como consecuencia principalmente de una mayor producción de Bemiparina en el primer trimestre de 2012.

3.4 Posición de tesorería bruta y neta

A 31 de marzo de 2012, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 48,4 millones de euros, frente a 61,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, y una posición de tesorería neta (activos financieros y efectivo menos deuda a corto y a largo plazo) de 4,4 millones de euros, frente a 11,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2011, disponiendo por tanto de una gran flexibilidad financiera.

3.5 Capital circulante

La disminución del capital circulante en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2012 se debe principalmente a una reducción de la tesorería en 12,0 millones de euros, de los cuales 10,3 millones de euros corresponden al efectivo y equivalentes al efectivo de Alentia Biotech, dados de baja en el balance del Grupo ROVI como resultado de la venta del 50% del capital social de Alentia Biotech a Grupo Ferrer Internacional. Las existencias se incrementaron en 3,2 millones de euros en el primer trimestre de 2012. La línea de "clientes y otras cuentas a cobrar" se incrementó en 1,9 millones de euros y la línea de "proveedores y otras cuentas a pagar" disminuyó en 3,5 millones de euros.

El pasado mes de febrero el Gobierno puso en marcha el denominado "Plan Proveedores" que es un mecanismo ágil de pago y cancelación de deudas pendientes con proveedores de Entidades Locales y de Comunidades Autónomas. Los proveedores que tengan facturas pendientes de cobro con estas Administraciones, anteriores a 1 de enero de 2012, podrán acogerse voluntariamente a este Plan. ROVI está realizando seguimiento del desarrollo operativo de este Plan y espera cobrar entre 11 y 14 millones de euros de este Plan en el segundo semestre de 2012.



4. Previsiones para 2012

A pesar del impacto de las medidas adicionales aprobadas por el Gobierno en agosto de 2011 para la racionalización del gasto farmacéutico y el consiguiente descenso significativo esperado para el mercado farmacéutico español también en el año 2012, ROVI mantuvo sus previsiones sobre el ejercicio 2012, publicadas en la nota de prensa de resultados de los primeros nueve meses del año 2011, que preveían un porcentaje de crecimiento en ingresos operativos situado entre la banda alta de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) y la banda baja de la segunda decena (es decir, la decena entre 10 y 20%), en la nota de prensa de resultados del ejercicio 2011. ROVI esperaba que sus motores de crecimiento fueran la Bemiparina, la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, los últimos lanzamientos como Vytorin, Absorcol, Thymanax y Bertanel, nuevas licencias de distribución de productos y nuevos clientes en el área de fabricación a terceros. Tras la introducción de un nuevo paquete de medidas, aprobado por el Gobierno el 20 de abril de 2012 y publicado en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 24 de abril de 2012, con el objetivo de conseguir ahorros superiores a los 7.000 millones de euros en el sector sanitario, ROVI está evaluando si estas nuevas medidas afectarían al cumplimiento de las previsiones sobre el ejercicio 2012.

5. Proyectos de Investigación y desarrollo actuales

Los proyectos de I+D de ROVI están enfocados hacia la plataforma de ISM®, que es un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes. El estudio más avanzado es el de Risperidona-ISM®, un medicamento antipsicótico de segunda generación. Los resultados de un estudio de fase I en voluntarios sanos se anunciaron en 2011 y confirmaron el perfil farmacocinético de esta novedosa formulación para la administración mensual de risperidona. Como consecuencia de los resultados positivos de esta "prueba de concepto" para validar la tecnología ISM, se está llevando a cabo un nuevo desarrollo clínico con Risperidona-ISM® y el reclutamiento de pacientes para los estudios adicionales de Fase I y II comenzará en el segundo semestre de 2012.

Adicionalmente, el programa ISM de antipsicóticos continúa con sus desarrollos preclínicos con dos nuevos fármacos, paliperidona y olanzapina, con el objetivo de iniciar los estudios en humanos el próximo año.

Asimismo, ROVI está desarrollando otra formulación novedosa para la administración trimestral de letrozol, un conocido inhibidor de la aromatasa que se considera actualmente clave en el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente. Se espera comenzar con los primeros ensayos clínicos en 2013.



6. Hechos operativos y financieros relevantes

6.1 Pago de dividendo

ROVI procederá al pago de un dividendo, con cargo a los resultados del ejercicio 2011, de 0,1269 euros por acción si la Junta General de Accionistas aprueba la aplicación del resultado del ejercicio 2011 que propondrá el Consejo de Administración de ROVI. Este dividendo propuesto implicaría el pago del 35% del beneficio neto consolidado del año 2011.

Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica especializada española, plenamente integrada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas. La Compañía cuenta con una cartera diversificada de productos que viene comercializando en España a través de un equipo de ventas especializado, dedicado a visitar a los médicos especialistas, hospitales y farmacias. La cartera de ROVI, con 30 productos comercializados principales, está centrada en estos momentos en su producto destacado, la Bemiparina, una heparina de segunda generación de bajo peso molecular desarrollada a nivel interno. La cartera de productos de ROVI, en fase de investigación y desarrollo, se centra principalmente en la expansión de aplicaciones, indicaciones y mecanismos de acción alternativos de los productos derivados heparínicos y otros glucosaminoglicanos y en el desarrollo de nuevos sistemas de liberación controlada basados en la tecnología ISM™ con el objeto de obtener nuevos productos farmacéuticos que permitan la administración periódica de fármacos sujetos a administraciones diarias en tratamientos crónicos o prolongados. ROVI fabrica el principio activo Bemiparina para sus principales productos patentados y para los productos farmacéuticos inyectables desarrollados por su propio equipo de investigadores, y utiliza sus capacidades de llenado y envasado para ofrecer una amplia gama de servicios de fabricación para terceros para algunas de las principales compañías farmacéuticas internacionales, principalmente en el área de las jeringas precargadas. Adicionalmente, ROVI ofrece servicios de fabricación y empaquetado para terceros de comprimidos, utilizando la más avanzada tecnología en la fabricación de formas orales, Roller Compaction. Para más información, visite www.rovi.es.



Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado
913756235
jlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Director Financiero
913756266
javierbelmonte@rovi.es
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relaciones con Inversores
912444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Informes con previsiones de futuro

Este comunicado de prensa 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 este comunicado representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de este comunicado. 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 este comunicado.



ANEXO 1

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(En miles de Euros)

	A 31 de marzo de 2012	A 31 de diciembre de 2011
ACTIVOS		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	46.580	45.857
Activos intangibles	2.754	2.736
Activos por impuestos diferidos	5.034	4.856
Activos financieros disponibles para la venta	3.780	5.117
Cuentas financieras a cobrar	132	325
	58.280	58.891
Activos corrientes		
Existencias	44.555	41.306
Clientes y otras cuentas a cobrar	70.561	68.698
Activos por impuesto corriente	2.351	3.682
Depósitos bancarios	6.000	6.000
Efectivo y equivalentes al efectivo	37.519	49.491
	160.986	169.177
Total activos	219.266	228.068



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2012 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (En miles de Euros)

	A 31 de marzo de 2012	A 31 de diciembre de 2011
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad		
Capital social	3.000	3.000
Reserva legal	600	600
Acciones propias	(1,880)	(1.922)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	112.098	93.920
Resultado del ejercicio	5.257	18.127
Reserva por activos disponibles para la venta	33	256
Total patrimonio neto	119.108	113.981
PASIVOS		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	35.810	41.246
Pasivos por impuestos diferidos	3.750	3.635
Ingresos diferidos no corrientes	8.317	12.450
	47.877	57.331
Pasivos corrientes		
Proveedores y otras cuentas a pagar	38.313	41.775
Pasivos por impuesto corriente	243	-
Deuda financiera	8.120	9.434
Ingresos diferidos	4.348	4.298
Provisiones para otros pasivos y gastos	1.257	1.249
	52.281	56.756
Total pasivos	100.158	114.087
Total patrimonio neto y pasivos	219.266	228.068



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES
MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y EL 31 DE MARZO DE 2011

(En miles de euros)

	Período finalizado a 31 de marzo	
	2012	2011
Importe neto de la cifra de negocios	50.947	46.776
Variación de existencias	3.249	27
Aprovisionamientos	(23.250)	(18.947)
Gastos de personal	(12.406)	(12.814)
Otros gastos de explotación	(12.227)	(9.307)
Resultado de negocios conjuntos	(42)	-
Amortizaciones	(1.185)	(1.073)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	323	346
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	5.409	5.008
Ingresos financieros	442	451
Gastos financieros	(568)	(607)
RESULTADO FINANCIERO	(126)	(156)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	5.283	4.852
Impuesto sobre beneficios	(26)	-
RESULTADO DEL PERIODO	5.257	4.852



**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2012 Y EL 31 DE MARZO
DE 2011**

(En miles de euros)

	Período de 3 meses	
	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	5.283	4.852
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	1.185	1.073
Ingresos por intereses	(442)	(451)
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	21	-
Gastos por intereses	568	607
Variación neta de provisiones	8	65
Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución	(201)	(253)
Cambios en capital circulante:		
Clientes y otras cuentas a cobrar	(2.839)	(2.145)
Existencias	(3.249)	93
Proveedores y otras cuentas a pagar	(3.681)	(3.770)
Otros cobros y pagos:		
Pago por intereses	33	(40)
Flujo de efectivo por impuestos	1.639	174
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	(1.675)	205
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(114)	(101)
Adquisición de inmovilizado material	(1.812)	(987)
Adquisición de activos disponibles para la venta	(1.000)	-
Venta de inversiones disponibles para la venta	2.019	-
Disminución de tesorería por la venta de Alentia Biotech	(10.278)	-
Intereses cobrados	442	451
Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en activ. de inversión	(10.743)	(637)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(569)	(4.993)
Deuda financiera recibida	1.000	10.506
Compra de acciones propias	(89)	(43)
Reemisión de acciones propias	104	-
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiación	446	5.470
Variación neta de efectivo y equivalentes	(11.972)	5.038
Efectivo y equivalentes al inicio del período	49.491	33.635
Efectivo y equivalentes al final del período	37.519	38.673