



Resultados financieros del ejercicio 2013

27 de febrero de 2014



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



ROVI – Resultados financieros del ejercicio 2013

ROVI logra un incremento del 20% del EBITDA y del 18% en el beneficio neto, apoyado en un excelente comportamiento de Bemiparina

- **Los ingresos operativos aumentaron un 8%, hasta alcanzar los 217,6 millones de euros en 2013, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de productos farmacéuticos con prescripción, cuyas ventas crecieron un 14% y superaron ampliamente el comportamiento del mercado farmacéutico.**
- **Se han alcanzado las previsiones efectuadas por la compañía para 2013 (crecimiento de los ingresos operativos a una tasa situada entre la banda media y la banda alta de la primera decena, es decir, la decena hasta el 10%), a pesar de la caída del 6% en el mercado farmacéutico español durante 2013.**
- **Para el año 2014, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe entre la banda media y la banda alta de la primera decena, a pesar de que (i) según Farmaindustria, el mercado farmacéutico volverá a caer en 2014, y (ii) el pronóstico de IMS Health apunta a decrecimientos continuos al menos hasta el año 2016.**
- **Destacado comportamiento de las ventas de Bemiparina, que aumentaron un 20% hasta alcanzar los 66,7 millones de euros; este crecimiento se debe tanto a las ventas en España (+20%) como a las registradas en el extranjero (+20%).**
- **Las ventas de Corlantor[®], de Laboratorios Servier, crecieron un 31% en 2013 hasta los 12,0 millones de euros. Las ventas de Absorcol[®] y Vytorin[®], la primera de las cinco licencias de Merck Sharp & Dohme (MSD) concedidas a ROVI en España, aumentaron un 43% en 2013, hasta los 17,6 millones de euros.**
- **El EBITDA creció un 20%, alcanzando los 32,4 millones de euros en 2013, superando por primera vez el nivel de los 30 millones de euros. Margen EBITDA del 14,9%, con un incremento de 1,5pp desde el 13,4% de margen de 2012.**
- **El beneficio neto de 2013 alcanzó los 23,0 millones de euros, con un incremento del 18% respecto al año anterior. Gracias a esta buena evolución, ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2013 de 0,1612 euros por acción, lo que supone un incremento del 18% comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2012 (0,1366€/acción).**

Madrid (España), 27 de febrero de 2014, 8:00 AM CET - ROVI ha anunciado hoy sus resultados financieros del ejercicio 2013.

Juan López-Belmonte Encina, Consejero Delegado de ROVI, comentó que *"en 2013, hemos alcanzado un crecimiento de los ingresos operativos del 8%, como resultado principalmente de la fortaleza de nuestro negocio de especialidades farmacéuticas. Hemos logrado este importante crecimiento a pesar de la caída del 6% experimentada por el mercado farmacéutico español en 2013, lo que supone el cuarto año consecutivo de caídas y un descenso acumulado del 27% desde 2009, es decir, un descenso de más de 3.300 millones de euros en el gasto anual. Adicionalmente, Farmaindustria¹ espera una nueva caída del mercado farmacéutico en el año 2014. No obstante, y a pesar de la difícil situación en la que se encuentra la industria farmacéutica, confiamos en seguir creciendo.*

Una vez más, Bemiparina lideró el crecimiento con un incremento del 20% en las ventas, tanto en España como en el exterior. Continuamos apostando por 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 ha permitido a la Sociedad reforzar el área de fabricación a terceros, como ya se reflejó en los resultados del periodo 2010-2013 (136,8 millones de euros de ingresos acumulados en dicho periodo, lo que equivale al 18% del total de ingresos operativos). En 2013, las ventas de esta área fueron más débiles como consecuencia de los menores volúmenes fabricados para MSD frente a los niveles excepcionalmente altos alcanzados en 2012. No obstante, esperamos que nuestra capacidad para conseguir nuevos clientes, tal y como ya hemos demostrado en el pasado, nos permita volver a registrar crecimientos próximamente. Además, el acuerdo con MSD también ha servido para reforzar el área de especialidades farmacéuticas, como quedó 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 requirió un esfuerzo significativo de inversión en capital humano en el ejercicio 2011 para dirigirnos a nuevos prescriptores, esfuerzo que se ha materializado en un destacado crecimiento de los ingresos (+73% TAAC 2011-2013) y para los próximos años esperamos crecimiento de las ventas y apalancamiento operativo. Adicionalmente, el acuerdo con MSD nos va a permitir el lanzamiento de cuatro productos adicionales durante los próximos 6 años, lo que confiamos contribuirá a un crecimiento sostenido de la Compañía en el largo plazo.

La cartera de productos objeto de I+D en ROVI continúa ofreciendo perspectivas de crecimiento para la Compañía en los próximos años. Estamos realmente ilusionados con el potencial de la tecnología ISM[®], especialmente con el desarrollo del proyecto Risperidona ISM[®], cuyo estudio de fase II está previsto que se inicie en el primer semestre de 2014. Esto nos proporciona confianza y seguridad para continuar no sólo con el desarrollo de la Risperidona ISM[®], sino también con el de potenciales nuevos productos con los que ya estamos en fase preclínica avanzada".

¹ http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496

1. Datos financieros destacados

| <i>Millones Euros</i> | 2013 | 2012 | Crecimiento | % Crecimiento |
|--|--------------|--------------|--------------------|----------------------|
| Ingresos operativos | 217,6 | 201,9 | 15,7 | 8% |
| Otros ingresos | 1,4 | 1,2 | 0,1 | 10% |
| Total ingresos | 218,9 | 203,2 | 15,8 | 8% |
| Aprovisionamiento y variación de existencias | -84,9 | -75,5 | -9,4 | 12% |
| Beneficio bruto | 134,1 | 127,6 | 6,4 | 5% |
| <i>% margen</i> | <i>61,6%</i> | <i>63,2%</i> | | <i>-1,6pp</i> |
| Gastos en I+D | -10,5 | -9,2 | -1,2 | 13% |
| Otros gastos generales | -92,6 | -92,7 | 0,1 | 0% |
| Otros ingresos | 1,4 | 1,3 | 0,1 | 10% |
| EBITDA | 32,4 | 27,0 | 5,4 | 20% |
| <i>% margen</i> | <i>14,9%</i> | <i>13,4%</i> | | <i>+1,5pp</i> |
| EBIT | 25,5 | 21,7 | 3,8 | 18% |
| <i>% margen</i> | <i>11,7%</i> | <i>10,7%</i> | | <i>+1,0pp</i> |
| Beneficio neto | 23,0 | 19,5 | 3,5 | 18% |

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 ejercicio 2013 y la información comparativa consolidada del ejercicio 2012 (ver Anexo 1).

2. Comportamiento del Grupo

Los **ingresos operativos** aumentaron un 8%, hasta alcanzar los 217,6 millones de euros en 2013, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 13% hasta los 156,8 millones de euros, a pesar de la caída del 6% experimentada por el mercado farmacéutico español en 2013.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 14%, hasta alcanzar los 126,6 millones de euros en 2013. En septiembre de 2012, ROVI y UCB alcanzaron un acuerdo por el que pusieron fin a su relación comercial sobre Cimzia, que había sido co-promocionado en España por ROVI y UCB de manera conjunta desde junio de 2010. Excluyendo el impacto de la co-promoción de Cimzia en los resultados de 2012, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 15% en 2013.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento muy positivo en 2013, con un crecimiento del 20% hasta alcanzar los 66,7

millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (**Hibor**[®]) crecieron un 20% hasta situarse en los 43,8 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron también en un 20% hasta alcanzar los 22,9 millones de euros en 2013, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en cuatro nuevos países durante el ejercicio 2013: Rumanía, Corea del Sur, Líbano y Emiratos Árabes Unidos. Además, ROVI acaba de obtener la aprobación del registro de Bemiparina en China y empezará su comercialización en este mercado ya en 2014.

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 un 43% en 2013, hasta alcanzar los 17,6 millones de euros.

Las ventas de **Corlantor**[®], un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 31% en 2013, situándose en los 12,0 millones de euros.

Las ventas de **Thymanax**[®], un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde marzo de 2010, disminuyeron un 1% en 2013 hasta los 11,5 millones de euros, afectadas por el último paquete de medidas introducidas por el Gobierno en abril de 2012 (y que entraron en vigor el 1 de julio de 2012) y que se detallan a continuación. No obstante, las ventas de Thymanax[®] registraron un crecimiento del 5% en el cuarto trimestre de 2013.

Las ventas de **Exxiv**[®], un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 1% en 2013 hasta situarse en los 7,1 millones de euros, debido principalmente a la caída del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Osseor**[®], un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de la compañía Laboratorios Servier, se redujeron un 31%, situándose en los 4,2 millones de euros en 2013.

El 20 de abril de 2012, el Gobierno español aprobó un nuevo paquete de medidas con el objetivo de conseguir ahorros por un importe superior a los 7.000 millones de euros en gasto sanitario. Estas nuevas medidas se publicaron en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 24 de abril de 2012 (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2012/04/24/pdfs/BOE-A-2012-5403.pdf>).

De estas medidas, cabe destacar (i) la exclusión de algunos medicamentos de la financiación del Sistema Nacional de Salud y (ii) el copago farmacéutico. La lista de medicamentos excluidos de la financiación del Sistema Nacional de Salud se publicó el 29 de junio de 2012, sin impacto material para la cartera de productos de ROVI, mientras que el copago farmacéutico se hizo efectivo desde el 1 de julio de 2012. La introducción del último paquete de medidas, especialmente la medida del copago farmacéutico, se tradujo en un descenso

mensual del gasto farmacéutico superior al 20% de media en el periodo de julio a diciembre de 2012 y en una caída mensual del número de recetas del 15% de media en el mismo periodo. Esta tendencia negativa ha continuado durante 2013; según los datos publicados por el Ministerio de Sanidad, tanto el gasto farmacéutico como el número de recetas se redujeron un 6% durante 2013 respecto al año anterior. En definitiva, desde la introducción del último paquete de medidas hasta el 31 de diciembre de 2013, el gasto farmacéutico mensual y el número de recetas decrecieron un 19% y un 14%, respectivamente. Adicionalmente, según Farmaindustria¹, el mercado farmacéutico español caerá otro 2% en 2014. A pesar de la difícil situación que atraviesa la industria farmacéutica, ROVI espera seguir creciendo.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 13% en 2013, hasta los 23,4 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción ("OTC") y Otros** se redujeron un 4%, hasta los 6,8 millones de euros en 2013, en comparación con el año anterior. Esta evolución obedece principalmente a la reducción del consumo en el actual entorno económico español.

Las ventas de **fabricación a terceros** descendieron un 4% en el ejercicio 2013, situándose en los 60,4 millones de euros. La positiva evolución de la planta de inyectables, cuyos ingresos se incrementaron en un 17% hasta alcanzar los 22,3 millones de euros en 2013, se vio lastrada por una reducción de 6,1 millones de euros en los ingresos procedentes de la planta Frosst Ibérica, hasta los 38,1 millones de euros en 2013, como consecuencia de una menor producción para Merck Sharp & Dohme (MSD) frente a los niveles excepcionalmente altos alcanzados en 2012.

Recientemente, Frosst Ibérica ha suscrito con MSD un acuerdo de renovación parcial del contrato de fabricación y empaquetado actual² por un periodo de cinco años adicionales, esto es, hasta el 31 de marzo de 2020. Esta renovación se refiere a las actividades de formulación así como de empaquetado para el producto de MSD MAXALT^{TM3} en comprimidos (rizatriptán benzoato) y para MAXALT-MLTTM (rizatriptán benzoato) en su presentación de pastillas solubles orales. El contrato actual se mantendrá vigente (i) hasta el 31 de marzo de 2015 para las actividades de empaquetado de los productos destinados a comercializarse fuera de España y (ii) hasta el 31 de marzo de 2017 para los productos destinados a venderse en España, en ambos casos tal y como estaba previsto en el acuerdo inicial. Gracias a esta renovación, Frosst Ibérica mantiene una parte significativa de su facturación hasta abril de 2020.

Aunque después del 31 de marzo de 2015 se producirá un aumento en la capacidad disponible de la planta de Frosst Ibérica, ROVI confía en volver en un corto plazo de tiempo a los

¹ http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496

² <http://www.rovi.es/ficheros/notas/castellano/87.pdf>

³ MAXALT and MAXALT-MLT are trademarks of Merck Sharp & Dohme Corp., a subsidiary of Merck & Co.

actuales niveles de ocupación gracias a la consecución de nuevos contratos y al aumento de producción para parte de los actuales clientes.

Las **ventas fuera de España** representaron el 37% de los ingresos operativos totales de 2013 frente al 40% registrado en el ejercicio 2012. El menor peso de las ventas en el exterior se ha debido principalmente al incremento de las ventas domésticas de los productos de especialidades farmacéuticas.

El **beneficio bruto** se incrementó en un 5% en 2013, hasta los 134,1 millones de euros, reflejando una ligera disminución en el margen bruto hasta el 61,6% en 2013 frente al 63,2% en 2012, como consecuencia principalmente de:

- los menores márgenes en toll manufacturing debido al aumento de la producción para clientes con compra de materiales; y
- la reducción de los precios de los agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios, que no impidió la consecución de mayores ventas como consecuencia del aumento de volúmenes vendidos.

La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen de 2013. Durante dicho ejercicio 2013, las compras de la materia prima de Bemiparina por parte de ROVI se realizaron a un precio de, aproximadamente, 35 euros el millón de unidades internacionales en comparación con el precio de aproximadamente 40€ registrado en 2012. ROVI prevé que durante el año 2014 se produzca una ligera reducción adicional en el coste de la materia prima de Bemiparina.

Los **gastos en investigación y desarrollo** aumentaron un 13% hasta los 10,5 millones de euros en 2013, reflejo de las inversiones centradas en el proyecto ISM[®]-Risperidona.

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** se situaron en los 92,6 millones de euros en 2013, cifra similar a la registrada en 2012, todo ello a pesar del aumento de las ventas, fundamentalmente gracias a (i) la reducción del equipo comercial de ROVI como consecuencia de la finalización de la relación comercial con UCB sobre Cimzia en septiembre de 2012 y (ii) un control estricto de los costes por parte de ROVI.

Como resultado de la inspección fiscal llevada a cabo en Frosst Ibérica para los periodos impositivos 2006, 2007 y 2008, ROVI registró una compensación de 1,3 millones de euros en la línea de **otros ingresos** en el ejercicio 2012 por parte del propietario de Frosst Ibérica durante el período inspeccionado, que asumió dicho pago. En la misma línea, en 2013 se ha registrado otro ingreso por importe de 1,4 millones de euros correspondiente a la compensación recibida como consecuencia de la reducción de las bases imponibles negativas provenientes de los ejercicios inspeccionados.

El **EBITDA** aumentó un 20% en 2013, alcanzando los 32,4 millones de euros. El margen EBITDA se incrementó en 1,5 puntos porcentuales respecto del registrado en el ejercicio

anterior, lo que ha supuesto alcanzar un margen EBITDA del 14,9% en 2013 frente al 13,4% de margen EBITDA en 2012.

Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 31% en 2013 respecto al año anterior, hasta los 6,9 millones de euros, como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses (ver sección 3.1 siguiente).

El **EBIT** aumentó un 18% hasta los 25,5 millones de euros en 2013, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,0 punto porcentual hasta el 11,7% en 2013 frente al 10,7% de margen EBIT en 2012.

Los **gastos financieros** se redujeron un 30% en 2013 comparado con el ejercicio anterior. La partida de gasto financiero recoge, principalmente, los intereses implícitos generados contablemente al registrar a valor razonable los anticipos reembolsables a tipo de interés cero concedidos por diferentes Administraciones Públicas.

La partida de **ingresos financieros** disminuyó un 77% en 2013 respecto al ejercicio anterior, como resultado de las menores rentabilidades obtenidas de las inversiones financieras.

La **tasa fiscal efectiva** en el ejercicio 2013 fue del 5,1%, comparada con el 6,4% en 2012. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a la deducción de gastos de investigación y desarrollo existentes y a la activación de bases imponibles negativas de la compañía Frosst Ibérica, S.A. A 31 de diciembre de 2013, las bases imponibles de Frosst Ibérica ascendían a 57,5 millones de euros, de los cuales se utilizarán 7,4 millones de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2013.

El 13 de julio de 2012, el Gobierno aprobó por Real Decreto-ley un paquete de medidas tributarias (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/07/14/pdfs/BOE-A-2012-9364.pdf>) con el fin de garantizar la estabilidad presupuestaria y fomentar la competitividad. Entre estas medidas tributarias, se encuentran la limitación de la compensación de bases imponibles negativas, que se reduce del 50% al 25%, y el incremento del tipo impositivo del pago fraccionado, del 27% al 29% en el caso de ROVI, así como del desembolso mínimo por dicho pago, del 8% al 12%, las cuales afectan al importe total del impuesto a pagar.

El 27 de diciembre de 2012, el Gobierno aprobó por Real Decreto-ley un nuevo paquete de medidas tributarias (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/12/28/pdfs/BOE-A-2012-15650.pdf>) dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica. Entre estas medidas tributarias, destaca la limitación al 70% de la deducción en la base imponible de la amortización contable del inmovilizado material e inmaterial correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014 ya que afecta principalmente al importe total del impuesto a pagar por ROVI.

Como consecuencia del Acta de Conformidad por la inspección fiscal del Impuesto sobre Sociedades del grupo ROVI realizada para los periodos 2007 y 2008 firmada con fecha 15 de febrero de 2013, el grupo ha registrado un gasto por impuesto de sociedades de 109 miles de euros en 2013. En la misma fecha finalizó la inspección fiscal del IVA para los mismos periodos sin que ROVI haya tenido que asumir ningún pago.

El **beneficio neto** alcanzó los 23,0 millones de euros en el ejercicio 2013, lo que supone un incremento del 18% comparado con el año anterior.

El Consejo de Administración de ROVI propondrá, para su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, el pago de un **dividendo** de 0,1612 euros por acción en aplicación del resultado de 2013. Esta propuesta de dividendo supondría un incremento del 18% respecto al dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2012 (0,1366 euros por acción) e implicaría el reparto del 35% del beneficio neto consolidado del año 2013.

Javier López-Belmonte Encina, Director Financiero de ROVI, comentó que *“estamos satisfechos con los resultados del ejercicio 2013 ya que los ingresos operativos han crecido un 8%, cumpliendo así nuestras previsiones 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. El margen EBITDA se incrementó en 2013 como resultado principalmente del apalancamiento operativo que aportaron los últimos lanzamientos de producto. Me complace destacar la solidez de nuestro balance así como nuestra capacidad de generación de caja, que nos permiten financiar el crecimiento orgánico de la compañía a través del lanzamiento de nuevos productos, como Vytorin[®], Medikinet[®] o Ulunar[®] y Hirobriz[®], y nos sitúan en una posición favorable para poder beneficiarnos del entorno competitivo 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 24,7 millones de euros en inmovilizado en el ejercicio 2013, comparado con los 13,7 millones de euros del año anterior. De la inversión realizada hay que destacar lo siguiente:

8,4 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables debido principalmente a la adquisición de dos máquinas de inspección y a la puesta a punto de la planta para el desarrollo del proyecto ISM[®], frente a los 3,9 millones de euros invertidos en 2012 (fundamentalmente por inversiones vinculadas a la puesta a punto de la planta para la inspección de la FDA);

2,0 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá (Frosst Ibérica), frente a los 3,7 millones de euros invertidos en 2012 (principalmente en un nuevo módulo de fabricación);

0,5 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a 2,5 millones de euros invertidos en 2012 (cuando se puso en marcha una segunda línea de producción); y

2,7 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento, frente a los 3,6 millones de euros en 2012.

El resto de las inversiones realizadas en 2013 se corresponden con el ejercicio de la Opción de Compra sobre Rhodogil[®] (ver sección 6.1 siguiente) y con los nuevos acuerdos de distribución de productos (ver secciones 6.2 y 6.3).

ROVI espera que las inversiones para el ejercicio 2014 sean inferiores a las de 2013 (24,7 millones de euros), aunque superiores a las de 2012 (13,7 millones de euros) debido a las inversiones vinculadas al proyecto Risperidona-ISM[®].

3.2 Deuda

A 31 de diciembre de 2013, ROVI tenía una deuda total de 31,0 millones de euros, un 19% menos frente a los 38,4 millones de euros a cierre de 2012. La deuda con organismos oficiales representaba a dicha fecha el 83% del total de la deuda; además, el 96% del total de la deuda es a 0% de tipo de interés.

En miles de euros

| | 31 Diciembre 2013 | 31 Diciembre 2012 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Préstamos de entidades de crédito | 1.212 | 2.813 |
| Deuda con organismos oficiales | 25.606 | 27.505 |
| Deuda por compra de acciones | 4.160 | 8.072 |
| Total | 30.978 | 38.390 |

La deuda por compra de acciones registrada a 31 de diciembre de 2013 corresponde al pago pendiente por la adquisición de Frosst Ibérica, que incluye el pago de 0,7 millones de euros por la adquisición de las acciones de Frosst Ibérica (los cuatro primeros pagos, de 0,7 millones de euros cada uno, se realizaron el 31 de marzo de 2010, el 31 de marzo de 2011, el 20 de abril de 2012 y el 2 de abril de 2013) y el pago de 3,5 millones de euros por la liquidación del activo circulante de Frosst Ibérica (los tres primeros pagos, de 3,2 millones de euros cada uno, se realizaron el 31 de marzo de 2011, el 12 de abril de 2012 y el 2 de abril de 2013). Está previsto que la amortización de la deuda pendiente de 4,2 millones de euros se realice 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 (más) adquisiciones (ventas) de inmovilizado material y activos intangibles más intereses cobrados) se redujo hasta los 5,5 millones de euros en 2013 frente a los 7,3 millones de euros en el año anterior, como resultado principalmente de (i) el aumento del 80% en las inversiones en adquisición de inmovilizado en 2013 comparado con el año anterior, y (ii) al cobro en 2013 de 8,1 millones de euros de las Administraciones Públicas dentro de la ejecución de la última fase del "Plan de Pago a Proveedores" y que corresponden a facturas pendientes de las Comunidades Autónomas vencidas antes del 31 de mayo de 2013, frente a los 13,5 millones de euros cobrados en 2012 dentro de la ejecución de la primera fase de dicho plan.

El flujo de caja neto generado en las actividades de explotación aumentó en 10,2 millones de euros, hasta alcanzar los 29,8 millones de euros en 2013. Sin embargo, este aumento se vio contrarrestado por el aumento del capex en 11,0 millones de euros vinculado a la compra de nuevos productos y a los nuevos acuerdos de licencias conseguidos.

3.4 Posición de tesorería bruta y neta

A 31 de diciembre de 2013, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 36,7 millones de euros, frente a los 45,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, y una posición de tesorería neta (activos financieros disponibles para la venta, más depósitos, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo) de 5,8 millones de euros, frente a los 7,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, disponiendo por tanto de una holgada flexibilidad financiera.

3.5 Capital circulante

El capital circulante en 2013 apenas experimentó variación respecto al ejercicio anterior dado que el aumento de las existencias (+2,5 millones de euros como consecuencia del aumento de producción de Bemiparina) y de la partida de "clientes y otras cuentas a cobrar" (+1,5 millones de euros por el mayor nivel de ventas) se vio parcialmente compensado por el incremento de la partida de "proveedores y otras cuentas a pagar" (+3,6 millones de euros).

El 28 de junio de 2013, el gobierno español aprobó un plan de financiación para el pago a proveedores para cancelar las obligaciones pendientes de pago vencidas a 31 de mayo de 2013. Este segundo "Plan de Pago a Proveedores" se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 29 de junio (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2013/06/29/pdfs/BOE-A-2013-7063.pdf>).

El 10 de octubre de 2013, el Gobierno aprobó el inicio de la tramitación del último tramo del Plan de Pago a Proveedores (PPA) para las Comunidades Autónomas (ver <http://www.minhap.gob.es/Documentacion/Publico/GabineteMinistro/Notas%20Prensa/2013/S>

[.E.%20ADMINISTRACIONES%20PUBLICAS/10-10-13%20NP%20Plan%20de%20Morosidad.pdf](#)). Dentro de la ejecución de este último tramo del mencionado PPA, ROVI ha ingresado 8,1 millones de euros a finales de 2013, quedando sólo 0,1 millones de euros de facturas vencidas a 31 de mayo de 2013 pendientes de cobro.

A 31 de diciembre de 2013, el total de la deuda de la Seguridad Social y las Administraciones Públicas con ROVI ascendía a 9,0 millones de euros, de los cuales 7,6 millones correspondían a España y los restantes 1,4 millones de euros a Portugal. ROVI espera cobrar toda esta deuda a través de los canales habituales.

4. Previsiones para 2014

ROVI prevé que **la tasa de crecimiento de sus ingresos operativos para el año 2014 se sitúe entre la banda media y la banda alta de la primera decena** (es decir la decena entre 0 y 10%), a pesar de que (i) según Farmaindustria¹, el mercado farmacéutico español se reducirá un 2% adicional en 2014 y (ii) el pronóstico de IMS Health², para el mercado de oficinas de farmacia en España, apunta a decrecimientos continuos al menos hasta el año 2016.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, los nuevos acuerdos de licencias de distribución (Medikinet[®] e Hirobriz[®]), la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, la contribución de los últimos lanzamientos como Vytorin[®] y Absorcol[®], nuevas licencias de distribución de productos y nuevos clientes en el área de fabricación a terceros.

5. Proyectos de Investigación y Desarrollo actuales

Los proyectos de I+D de ROVI avanzan principalmente enfocados en sus plataformas de Glicómica e ISM[®], siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes.

La Glicómica representa para ROVI sus fundamentos, motivo por el cual la compañía ha destinado considerables esfuerzos e inversiones en este área durante los últimos años con el objetivo de desarrollar nuevos productos anticoagulantes basados en derivados de las heparinas.

¹ http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496

² IMS Market Prognosis March 2013

Por otra parte, durante 2013 ROVI ha conseguido importantes progresos con su candidato más avanzado para la ya mencionada plataforma de liberación de fármacos, Risperidona ISM[®], un medicamento antipsicótico de segunda generación de acción prolongada.

ROVI está construyendo en Madrid una planta de fabricación de medicamentos con la tecnología del sistema de liberación ISM[®], dotada con una maquinaria totalmente innovadora y única en su clase para el llenado de compuestos sólidos en jeringas bajo normas de buenas prácticas de fabricación.

La tecnología ISM[®] fue inicialmente validada mediante el desarrollo de un estudio de fase I como "prueba de concepto" en voluntarios sanos y en 2013 se ha concluido con éxito el reclutamiento de pacientes para el estudio de fase I multicéntrico PRISMA-1 (*Pharmacokinetic evaluation of Risperidone ISM long-Acting injection - 1*). PRISMA-1 es un estudio paralelo, aleatorizado y abierto, para evaluar el perfil farmacocinético, la seguridad y la tolerabilidad de una única inyección intramuscular de Risperidona ISM[®] a tres concentraciones diferentes en pacientes con esquizofrenia o desorden esquizoafectivo¹. Se contempla también la posibilidad de realizar un escalado de dosis adicional en caso de que las dosis seleccionadas inicialmente no alcanzaran los niveles de plasma óptimos (decisión que se tomará en el primer trimestre de 2014); los resultados de la primera etapa paralela se esperan para el primer semestre de 2014 (o, en su defecto, para el segundo semestre de 2014, en caso de que se requiera una segunda etapa de escalado de dosis).

Además, a finales de noviembre se presentó ya un IND (*Investigational New Drug*) ante la FDA (*Food & Drug Administration*), el cual permitirá iniciar el estudio de fase II PRISMA-2 en varios centros de Estados Unidos con el objetivo de evaluar dosis múltiples de Risperidona ISM[®] en pacientes esquizofrénicos. Los resultados de este estudio se esperan para el primer semestre de 2015.

Tanto el estudio PRISMA-1 como el PRISMA-2, junto con una exhaustiva modelización farmacocinética poblacional, proporcionarán una información fiable para ajustar el diseño final del programa de fase III, el cual se prevé comenzar en 2015.

Adicionalmente, se prevé que los primeros ensayos clínicos en humanos con Paliperidona ISM[®] (otro antipsicótico de segunda generación de acción prolongada) y con Letrozol ISM[®] (un inhibidor de la aromatasa para el tratamiento del cáncer de mama) comiencen en el primer semestre de 2014 y 2015, respectivamente.

Finalmente, en 2013 se han sentado las bases para el desarrollo de la producción de los primeros prototipos de catéteres uretrales utilizando la plataforma tecnológica multicapa patentada por ROVI, que debería estar lista para pruebas en animales ya en 2014. El desarrollo de esta tecnología está todavía en una fase temprana y se basa en el uso de capas de polímeros que se bio-erosionan bajo la acción del metabolismo bacteriano. Esta erosión o

¹ *Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM® at Different Dose Strengths (PRISMA-1)*. [<http://www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT01788774?term=NCT01788774&rank=1>].

desgaste ofrece importantes ventajas sobre otras tecnologías de última generación, reduciendo la adhesión de las bacterias a la superficie del catéter y facilitando la eliminación de las adherencias e incrustaciones que suelen llevar a la obstrucción e infección de los catéteres. Por lo tanto, este tipo de catéteres podrían mejorar la calidad de vida de los pacientes, reduciendo el uso de antibióticos y evitando tener que sustituir los catéteres debido a su obstrucción.

6. Hechos operativos y financieros relevantes

6.1 ROVI ejercita la Opción de Compra de la que era titular sobre el registro sanitario de Rhodogil® en España

En junio de 2013, ROVI y Sanofi alcanzaron un acuerdo por el cual ROVI ejerció la Opción de Compra de la que era titular sobre el registro sanitario de la especialidad farmacéutica Rhodogil® en España, propiedad de Sanofi.

Desde julio de 2003, ROVI había venido prestando servicios de promoción comercial de Rhodogil® a Sanofi en España. Bajo el nuevo acuerdo, ROVI ha empezado a comercializar directamente Rhodogil® en España.

Rhodogil® es una asociación sinérgica de dos antibacterianos: el metronidazol y la espiramicina. Es eficaz sobre una gran cantidad de gérmenes, especialmente los relacionados con las infecciones de la cavidad bucal (por ejemplo, en infecciones dentales).

Según datos de IMS Health, las ventas de Rhodogil® en España alcanzaron los 3,6 millones de euros durante los doce últimos meses previos al mes de abril de 2013 (TAM abril de 2013) y el mercado de los antibióticos macrólidos y similares (como es el caso de Rhodogil®) alcanzó un total de 34,1 millones de euros en el mismo periodo, reflejando el producto una cuota de mercado en unidades del 15% para dicho periodo.

6.2 ROVI anuncia el acuerdo de comercialización de Hirobriz® Breezhaler® y Ulunar® Breezhaler® en España

En noviembre de 2013, ROVI anunció la firma de un acuerdo con Novartis Farmacéutica, S.A. para la comercialización en España de Hirobriz® Breezhaler® (maleato de indacaterol) y Ulunar® Breezhaler® (maleato de indacaterol y bromuro de glicopirronio) que corresponden a Onbrez® Breezhaler® y Ultibro® Breezhaler® de Novartis, respectivamente.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encargará de la promoción y distribución en el territorio español tanto de Hirobriz® Breezhaler®, cuyo principio activo es el maleato de indacaterol, como de Ulunar® Breezhaler®, que combina el maleato de indacaterol con bromuro de glicopirronio. Ambos productos son broncodilatadores por vía inhalatoria

dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debido a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC).

El maleato de indacaterol liberado a través del dispositivo Breezhaler[®] está indicado para el tratamiento broncodilatador de mantenimiento de la obstrucción de las vías respiratorias en pacientes adultos con EPOC. El indacaterol pertenece a un grupo de medicamentos broncodilatadores denominados agonistas beta2-adrenérgicos que, al inhalarse, relajan los músculos de las paredes de los pequeños conductos de aire de los pulmones, ayudando a abrir las vías respiratorias y facilitando la entrada y salida del aire.

La combinación de maleato de indacaterol con bromuro de glicopirronio liberada a través del dispositivo Breezhaler[®] es el primer broncodilatador dual de una sola dosis diaria para el tratamiento de mantenimiento de la EPOC y recientemente ha sido aprobado tanto en Europa como en Japón. Se espera que la doble-broncodilatación se establezca como un nuevo tratamiento de referencia para la EPOC al combinar los beneficios de eficacia probada y perfiles de seguridad de dos tratamientos establecidos para la EPOC: el maleato de indacaterol y el bromuro de glicopirronio.

Hirobriz[®] Breezhaler[®] ya está comercializado en España y ROVI empezará a promocionarlo a partir del 1 de enero de 2014. Rovi espera iniciar la comercialización de la combinación de maleato de indacaterol y bromuro de glicopirronio en el dispositivo Breezhaler[®] a principios de 2015.

Según datos de IMS Health, durante los doce últimos meses a septiembre de 2013 (TAM septiembre de 2013), el mercado de estimulantes beta 2 inhalados (donde se incluye Hirobriz[®] Breezhaler[®]) se sitúa en los 39,7 millones de euros. En el caso de la combinación no existen datos de ventas, al no haberse iniciado aún su comercialización en España, pero el mercado de anticolinérgicos (solos y combinados), donde se integrarán estos productos, tiene un tamaño en España de 156,6 millones de euros (TAM septiembre 2013).

6.3 ROVI anuncia el acuerdo para comercializar en exclusiva Medicebran[®] y Medikinet[®] en España

En noviembre de 2013, ROVI anunció la firma de un acuerdo con MEDICE Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG ("Medice") para la comercialización en España de Medicebran[®] y Medikinet[®], productos indicados en el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad) en niños y adolescentes.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encargará de la promoción, distribución y venta en régimen de exclusividad tanto de Medicebran[®] como de Medikinet[®], fármacos psicoestimulantes dirigidos a tratar el TDAH en niños y adolescentes de entre 6 y 18 años. Ambos productos tienen como principio activo el metilfenidato hidrocloreuro; la diferencia es que Medicebran[®] es un fármaco de liberación inmediata mientras que Medikinet[®] es de

liberación modificada (50% de la dosis de liberación inmediata y el otro 50% de liberación prolongada).

Estos medicamentos mejoran la actividad de ciertas partes del cerebro que se encuentran con baja actividad, ayudando a mejorar el nivel de atención, la concentración y a reducir el comportamiento impulsivo. Su administración es parte de un programa integral de tratamiento que normalmente incluyen terapia psicológica, terapia educativa y terapia social.

Según datos de IMS Health, el mercado de medicamentos psicoestimulantes para niños y adolescentes alcanzó en España, en el periodo de 12 meses hasta septiembre de 2013 (TAM septiembre de 2013), un total de 47,8 millones de euros, siendo las ventas conjuntas de Medicebran[®] y Medikinet[®] en este mismo periodo de 9,6 millones de euros, lo que supone una cuota de mercado del 20%.

6.4 ROVI anuncia la cancelación del proyecto de su *joint-venture* Alentia, consistente en la construcción de un centro nacional de producción de vacunas antigripales

ROVI y el Grupo Ferrer han decidido cancelar el proyecto de su *joint-venture* Alentia, consistente en la construcción de un centro nacional para la producción de vacunas antigripales. Esta decisión se ha tomado principalmente debido a (i) una importante reducción de los precios del mercado de vacunas antigripales en las tres últimas campañas, y (ii) la imposibilidad de obtener las ayudas públicas necesarias como consecuencia de la adversa situación financiera que atraviesa el país (este proyecto requería una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros).

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
Relación con Inversores
912444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Virginia Pérez Repes
Relación con Inversores
912444422
vperez@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 sus 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 de que no está obligada a hacerlo salvo en caso de modificaciones sustantivas. 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 DICIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de Euros)

| | A 31 de diciembre de 2013 | A 31 de diciembre de 2012 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| ACTIVOS | | |
| Activos no corrientes | | |
| Inmovilizado material | 60.199 | 53.791 |
| Activos intangibles | 14.468 | 3.176 |
| Activos por impuestos diferidos | 7.517 | 6.073 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 16.121 | 28.148 |
| Cuentas financieras a cobrar | 135 | 133 |
| | 98.440 | 91.321 |
| Activos corrientes | | |
| Existencias | 58.747 | 56.225 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | 55.919 | 54.377 |
| Activos por impuesto corriente | 3.416 | 3.855 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 19.401 | 16.585 |
| | 137.483 | 131.042 |
| Total activos | 235.923 | 222.363 |



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de Euros)

| | A 31 de diciembre de 2013 | A 31 de diciembre de 2012 |
|--|--|--|
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad | | |
| Capital social | 3.000 | 3.000 |
| Reserva legal | 600 | 600 |
| Acciones propias | (782) | (2.060) |
| Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias | 118.943 | 105.692 |
| Resultado del periodo | 23.022 | 19.514 |
| Reserva por activos disponibles para la venta | (319) | (299) |
| Total patrimonio neto | 144.464 | 126.447 |
| PASIVOS | | |
| Pasivos no corrientes | | |
| Deuda financiera | 22.578 | 29.135 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 2.637 | 3.256 |
| Ingresos diferidos | 7.904 | 8.393 |
| | 33.119 | 40.784 |
| Pasivos corrientes | | |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 43.485 | 39.878 |
| Deuda financiera | 8.400 | 9.255 |
| Ingresos diferidos | 4.084 | 4.348 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | 2.371 | 1.651 |
| | 58.340 | 55.132 |
| Total pasivos | 91.459 | 95.916 |
| Total patrimonio neto y pasivos | 235.923 | 222.363 |



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS DE 2013 Y 2012

(En miles de euros)

| | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre | |
|--|--|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 217.587 | 201.923 |
| Coste de ventas | (84.895) | (75.513) |
| Gastos de personal | (55.619) | (53.546) |
| Otros gastos de explotación | (47.401) | (48.359) |
| Amortizaciones | (6.943) | (5.320) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 1.358 | 1.236 |
| Otros ingresos | 1.385 | 1.256 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 25.472 | 21.677 |
| Ingresos financieros | 307 | 1.341 |
| Gastos financieros | (1.528) | (2.180) |
| RESULTADO FINANCIERO | (1.221) | (839) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 24.251 | 20.838 |
| Impuesto sobre beneficios | (1.229) | (1.324) |
| RESULTADO DEL PERIODO | 23.022 | 19.514 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 2013 Y 2012

(En miles de euros)

| | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre | |
|---|--|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Flujo de efectivo de las actividades de explotación | | |
| Beneficio antes de impuestos | 24.251 | 20.838 |
| Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería: | | |
| Amortizaciones | 6.943 | 5.320 |
| Ingresos por intereses | (307) | (1.341) |
| Resultado por baja de activos y pasivos financieros | - | 21 |
| Gastos por intereses | 1.528 | 2.180 |
| Variación neta de provisiones | 720 | 402 |
| Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución | (1.127) | (999) |
| Cambios en capital circulante: | | |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | (331) | 12.359 |
| Existencias | (2.522) | (14.919) |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 3.607 | (2.074) |
| Otros cobros y pagos: | | |
| Cobro por licencias de distribución | 70 | - |
| Pago por intereses | (172) | (105) |
| Flujo de efectivo por impuestos | (2.844) | (2.068) |
| Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación | 29.816 | 19.614 |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión | | |
| Adquisición de activos intangibles | (12.005) | (915) |
| Adquisición de inmovilizado material | (12.678) | (12.805) |
| Venta de inmovilizado material | 40 | 26 |
| Adquisición de activos disponibles para la venta | 0 | (30.859) |
| Venta de inversiones disponibles para la venta | 11.957 | 7.737 |
| Liquidación de depósitos a corto plazo | - | 7.014 |
| Contratación de depósitos a corto plazo | (103) | (1.055) |
| Préstamos concedidos a partes vinculadas | (1.050) | - |
| Disminución de tesorería por la venta de Alentia Biotech | 0 | (10.278) |
| Intereses cobrados | 307 | (1.341) |
| Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en activ. de inversión | (13.532) | (39.794) |
| Flujo de efectivo por actividades de financiación | | |
| Pago de deuda financiera | (9.384) | (8.833) |
| Deuda financiera recibida | 901 | 2.757 |
| Compra de acciones propias | (3.466) | (1.838) |
| Dividendos pagados | (6.780) | (6.300) |
| Reemisión de acciones propias | 5.261 | 1.488 |
| Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiación | (13.468) | (12.726) |
| Variación neta de efectivo y equivalentes | 2.816 | (32.906) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo | 16.585 | 49.491 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | 19.401 | 16.585 |