

RESULTADOS FINANCIEROS
DEL PRIMER TRIMESTRE DE
2026

06/05/2026



DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	1T 2026	1T 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	152,5	154,9	(2,4)	-2%
Beneficio bruto(2)	95,0	90,6	4,4	5%
EBITDA(3)	20,3	30,3	(10,0)	-33%
EBIT(4)	12,1	23,0	(10,9)	-47%
Beneficio neto(5)	9,4	18,1	(8,6)	-48%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	7,7	8,3	(0,6)	-7%
Flujo de caja libre(6)	5,6	10,7	(5,1)	-48%
% Beneficio bruto/ingresos operativos	62,3%	58,5%		3,8 pp
% EBITDA/ingresos operativos	13,3%	19,6%		-6,3 pp
% EBIT/ingresos operativos	8,0%	14,9%		-6,9 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	6,2%	11,7%		-5,5 pp
% Capex/ingresos operativos	5,0%	5,3%		-0,3 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	3,7%	6,9%		-3,2 pp

MILLONES €	31 mar 2026	31 dic 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda (-)/Caja (+) neta(7)	(14,9)	(21,9)	7,0	-32%

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

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(3) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(4) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(5) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(6) Flujo de caja libre (FCF) se calcula como flujos netos de efectivo generado en actividades de explotación menos la adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex") más la venta de inmovilizado material más los intereses cobrados.

(7) Deuda (-)/Caja (+) neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más derivados financieros, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

Se adjuntan a este comunicado de prensa los estados financieros consolidados del Grupo ROVI correspondientes al primer trimestre de 2026 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2025 (balance) y del primer trimestre de 2025, (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Las cifras del primer trimestre de 2026 y del primer trimestre de 2025 no están auditadas, mientras que las cifras a 31 de diciembre de 2025 están auditadas.

ÍNDICE

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026	3
INFORME RELATIVO A LA GESTIÓN DEL GRUPO	7
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	7
<u>INGRESOS</u>	7
<u>NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS</u>	9
<u>HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR</u>	10
<u>OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN</u>	11
<u>AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS</u>	12
<u>NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)</u>	12
<u>OTROS INGRESOS</u>	12
COSTES	12
<u>BENEFICIO BRUTO</u>	12
<u>GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</u>	13
<u>GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>	14
<u>DEPRECIACIÓN</u>	14
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	14
<u>TASA FISCAL EFECTIVA</u>	15
RESULTADOS FINANCIEROS	15
DIVIDENDO	17
POSICIÓN FINANCIERA	17
LIQUIDEZ	20
PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES	23
ESG	24
HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS	25
ANEXO 1	30
ANEXO 2	34

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026

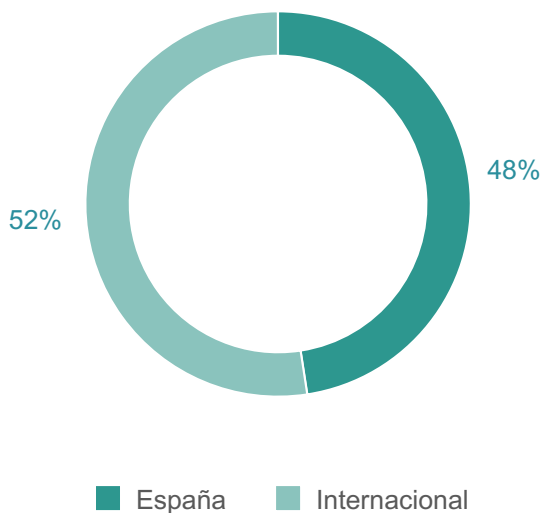
ROVI ALCANZÓ UNOS INGRESOS TOTALES DE 154,7 MILLONES DE EUROS Y UNA EXPANSIÓN DEL MARGEN BRUTO DE 3,8 PUNTOS PORCENTUALES

- Los ingresos totales se situaron en los 154,7 millones de euros, en línea con los alcanzados en el mismo periodo del año anterior.
- Los ingresos operativos se situaron en 152,5 millones de euros en el primer trimestre de 2026, un descenso del 1,5% con respecto al primer trimestre de 2025, debido principalmente al comportamiento de la división de heparinas. No obstante, las ventas del negocio de fabricación a terceros ("CDMO") aumentaron un 5% hasta los 37,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026.
- Okedi® (Risperidona ISM®) mantuvo una evolución positiva, alcanzando unas ventas totales de 17,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026. Esto supone un incremento del 37% respecto al primer trimestre de 2025 y un 10% frente al cuarto trimestre de 2025, que fue el trimestre más fuerte del año.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) disminuyeron un 12% hasta los 61,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026. Este descenso se debió principalmente a la menor contribución de las ventas internacionales de bemiparina como resultado de los elevados niveles de inventario en manos de los socios.
- Neparvis® mantuvo un comportamiento sólido, con un crecimiento del 4% en sus ventas en el primer trimestre de 2026 frente al primer trimestre de 2025, hasta alcanzar los 14,2 millones de euros.
- El 1 de abril de 2026, ROVI anunció que se había consumado el contrato de compraventa (Asset Purchase Agreement) suscrito entre su filial ROIS Phoenix Inc. y Bristol Myers Squibb para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (Estados Unidos de América) junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma. La consumación del referido contrato de compraventa ha tenido lugar una vez cumplidas las condiciones de cierre habituales en este tipo de operaciones y al no haberse producido ningún cambio adverso significativo desde su firma.
- El beneficio bruto aumentó un 5% en el primer trimestre de 2026 respecto al primer trimestre de 2025, hasta alcanzar los 95,0 millones de euros, reflejando un aumento en el margen bruto de 3,8 puntos porcentuales con respecto al primer trimestre de 2025 hasta situarse en 62,3% en el primer trimestre de 2026. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está

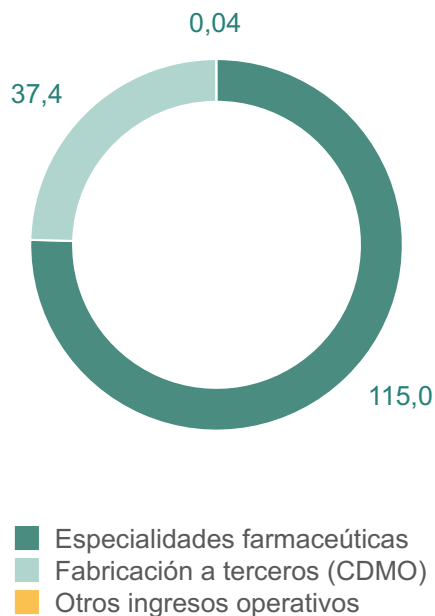
registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 2,5 puntos porcentuales hasta alcanzar el 60,8% debido principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen, y (iii) el crecimiento del negocio de fabricación a terceros, que aportó márgenes más altos a las ventas del Grupo.

- El beneficio neto se situó en 9,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



PREVISIONES SOBRE INGRESOS

ROVI actualiza sus previsiones de crecimiento de ingresos operativos para el ejercicio 2026, a la vista de la evolución actual de determinadas variables de negocio y de la información más reciente disponible.

En este contexto, ROVI espera que sus **ingresos operativos sigan aumentando, pero entre la banda baja y la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%), **con respecto a 2025**. Esta previsión supone un escenario de crecimiento más moderado para el 2026 que el anteriormente comunicado y está sujeta a diversos factores cuya evolución sigue resultando difícil de anticipar con precisión. Entre los principales elementos que han motivado esta actualización de previsiones y que se han tenido en cuenta en su elaboración destacan los siguientes:

- Las menores previsiones de ingresos previstos para el 2026 bajo el contrato de fabricación de jeringas precargadas celebrado con una compañía farmacéutica global comunicado mediante información privilegiada el 25 de abril de 2024. Este ajuste a la previsión se debe, entre otros factores, a un retraso en el comienzo inicialmente esperado de las operaciones de fabricación rutinaria,

que está pendiente de la autorización regulatoria pertinente, y a una mayor incertidumbre en cuanto a la demanda prevista, todo ello sin perjuicio de las obligaciones contractuales mínimas asumidas por ambas partes; y

- La creciente presión competitiva en materia de precios en la división de heparinas en el contexto actual de mayores incertidumbres regulatorias y geopolíticas y mayor volatilidad en la dinámica de suministro y de costes. Asimismo, la división de heparinas se comportó mejor de lo esperado en el ejercicio 2025 debido principalmente al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales, por lo que en 2026 esperamos menos pedidos por parte de estos socios al tener un nivel elevado de inventarios.

En todo caso, la compañía mantiene un enfoque prudente en sus previsiones para el ejercicio 2026, reflejando el entorno competitivo y la visibilidad actual de sus principales líneas de actividad que continuará monitorizando estrechamente.



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI, ha señalado: “2026 se presenta como un punto de inflexión, en el que esperamos volver a la senda del crecimiento apoyados en decisiones estratégicas clave que se han ido tomando a lo largo de estos años. Durante este período, hemos dado pasos estratégicos decisivos para reforzar nuestra proyección internacional y acelerar nuestro crecimiento. Uno de los hitos más relevantes ha sido el cierre, el pasado 1 de abril, de la adquisición de la planta de fabricación de inyectables en Phoenix, Arizona (EE. UU.). Se trata de una operación estratégica que nos convierte en un jugador industrial global con presencia directa en Estados Unidos, y que representa una gran oportunidad de crecimiento para ROVI. Esta adquisición refuerza de forma significativa nuestra

división de fabricación a terceros y es un paso clave para avanzar en nuestro propósito de convertirnos en una de las principales compañías mundiales de fabricación de inyectables de alto valor añadido. La operación se completa con un acuerdo de suministro con Bristol Myers Squibb y se suma al acuerdo alcanzado con F. Hoffmann-La Roche Ltd. para la fabricación de un nuevo medicamento actualmente en desarrollo clínico, lo que consolida nuestro posicionamiento como socio industrial de referencia para compañías farmacéuticas líderes a nivel global. Adicionalmente, seguimos invirtiendo de manera significativa en nuestras plantas para ampliar nuestras capacidades de llenado aséptico y empaquetado, con el objetivo de responder al creciente desequilibrio entre la demanda y la oferta

industrial de inyectables. Continuamos avanzando en la internacionalización de nuestra tecnología ISM®, una palanca estratégica clave dentro de nuestra estrategia de crecimiento e innovación. Risperidona ISM®, la primera molécula basada en esta plataforma continúa mostrando una buena acogida en los países en los que ya se ha lanzado y, en 2026, esperamos que sea el principal motor de crecimiento del área de especialidades farmacéuticas, con el producto disponible en todos los mercados europeos relevantes, así como en Canadá, Australia y Taiwán. Sobre esta base, estamos impulsando el desarrollo de nuevas formulaciones innovadoras basadas en ISM®, como Letrozol SIE, una inyección trimestral de liberación prolongada para el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente, y Risperidona QUAR®, una formulación trimestral de risperidona para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos. Ambos proyectos tienen como objetivos mejorar la eficacia clínica, facilitar la adherencia al tratamiento y ofrecer un perfil de tolerabilidad mejorado, y avanzan actualmente hacia la fase III, cuyo inicio esperamos este mismo año. Nuestra firme apuesta por la I+D se ve además reforzada con la concesión, en julio de 2025, de una subvención de 36,3 millones de euros en el marco del proyecto IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo centrado en el ámbito de la salud. En paralelo, seguimos reforzando nuestra presencia en el negocio de heparinas de bajo peso molecular, centrando nuestros esfuerzos en mejorar la eficiencia en costes y procesos y en avanzar en el proyecto Glicopepton, con el objetivo de impulsar de nuevo el crecimiento de esta división. En definitiva, ROVI cuenta hoy con una plataforma industrial y tecnológica sólida, una presencia internacional reforzada y una clara visión de futuro, que nos sitúan en una posición óptima para capitalizar las oportunidades de crecimiento y seguir generando valor sostenible para todos nuestros grupos de interés."

INFORME RELATIVO A LA GESTIÓN DEL GRUPO

para el primer trimestre finalizado el 31 de marzo de 2026

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	1T 2026	1T 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos ⁽¹⁾	152,5	154,9	(2,4)	-2%
Otros ingresos ⁽²⁾	2,2	0,2	2,0	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	154,7	155,1	(0,4)	0%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(59,7)	(64,5)	4,8	-7%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	95,0	90,6	4,4	5%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	62,3%	58,5%		3,8 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(11,2)	(6,2)	(4,9)	79%
Gastos de ventas, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(63,6)	(54,0)	(9,6)	18%
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	0,04	(0,1)	0,1	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	20,3	30,3	(10,0)	-33%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	13,3%	19,6%		-6,3 pp
EBIT⁽⁹⁾	12,1	23,0	(10,9)	-47%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	8,0%	14,9%		-6,9 pp
Resultado financiero	0,2	(0,2)	0,3	n.a.
Beneficio antes de impuestos	12,3	22,8	(10,6)	-46%
Impuesto sobre beneficios	(2,8)	(4,8)	1,9	-40%
<i>Tasa fiscal efectiva</i>	23,1%	20,9%		2,2 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	9,4	18,1	(8,6)	-48%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	9,5	18,1	(8,6)	-48%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(0,03)	(0,03)	(0,01)	n.a.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA y el margen EBIT se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA y el EBIT, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

INGRESOS

Ingresos totales por unidad de negocio

MILLONES €	1T 2026	1T 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	115,0	119,1	(4,1)	-3%
Fabricación a terceros (CDMO)	37,4	35,8	1,6	5%
Otros ingresos operativos ^(*)	0,04	—	0,04	n.a.
Ingresos operativos⁽¹⁾	152,5	154,9	(2,4)	-2%
Otros ingresos ⁽²⁾	2,2	0,2	2,0	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	154,7	155,1	(0,4)	0%

^(*) "Otros ingresos operativos" incluye otras actividades de prestación de servicios que no son significativas para el Grupo.

⁽¹⁾ Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

⁽²⁾ Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

⁽³⁾ Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

Los **ingresos totales** se situaron en los 154,7 millones de euros, en línea con los alcanzados en el mismo periodo del año anterior. Los **ingresos operativos** disminuyeron un 1,5% hasta los 152,5 millones de euros en el primer trimestre de 2026, debido principalmente al comportamiento de la división de heparinas. No obstante, las ventas del negocio de fabricación a terceros aumentaron un 5% hasta los 37,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026, desde los 35,8 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

Las **ventas fuera de España** disminuyeron un 6% en el primer trimestre de 2026 frente al primer trimestre de 2025, situándose en los 79,9 millones de euros, como consecuencia de una menor facturación internacional de la división de heparinas, derivada de un menor volumen de pedidos por parte de los socios de bemiparina. Las ventas fuera de España representaron el 52% de los ingresos operativos en el primer trimestre de 2026 frente al 55% en el primer trimestre de 2025.

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	1T 2026	1T 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	99,3	105,5	(6,2)	-6%
Heparinas de Bajo Peso Molecular	58,9	67,7	(8,8)	-13%
Biosimilar de Enoxaparina	41,2	40,6	0,6	2%
Bemiparina (Hibor)	17,7	27,1	(9,4)	-35%
Ventas en España	14,3	14,4	(0,1)	-1%
Ventas en el exterior	3,5	12,7	(9,3)	-73%
Okedi	17,2	12,6	4,7	37%
Neparvis	14,2	13,6	0,6	4%
Volutsa	2,2	2,3	(0,1)	-5%
Orvatez	2,4	3,5	(1,1)	-31%
Otros productos	7,4	8,5	(1,2)	-14%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(3,0)	(2,7)	(0,2)	9%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	15,4	13,3	2,1	16%
Otros	0,3	0,3	0,0	-6%
Total especialidades farmacéuticas	115,0	119,1	(4,1)	-3%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** disminuyeron un 6% hasta alcanzar los 99,3 millones de euros en el primer trimestre de 2026.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) disminuyeron un 12% con respecto al primer trimestre de 2025 hasta alcanzar los 61,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026. Las ventas de heparinas representaron el 40% de los ingresos operativos en el primer trimestre de 2026 frente al 45% en el primer trimestre de 2025.

División de heparinas

MILLONES €	1T 2026	1T 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	58,9	67,7	(8,8)	-13%
Biosimilar de enoxaparina	41,2	40,6	0,6	2%
Bemiparina (Hibor)	17,7	27,1	(9,4)	-35%
Ventas en España	14,3	14,4	(0,1)	-1%
Ventas en el exterior	3,5	12,7	(9,3)	-73%
Otras heparinas ¹	2,4	1,9	0,5	28%
Total división heparinas	61,4	69,6	(8,2)	-12%

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) disminuyeron un 13% hasta alcanzar los 58,9 millones de euros en el primer trimestre de 2026. Este descenso se debió principalmente a la menor contribución de las ventas internacionales de bemiparina como resultado de los elevados niveles de inventario en manos de los socios.

Para el año 2026, ROVI espera que las ventas de las heparinas de bajo peso molecular disminuyan en la banda alta de la primera decena (es decir, la decena entre el 0% y el 10%) debido principalmente a (i) un menor volumen de pedidos esperado por parte de los socios en 2026 ya que cuentan con elevados niveles de inventarios procedentes del ejercicio anterior, y (ii) la creciente presión competitiva en materia de precios.

MILLONES €	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025	1T 2026
Biosimilar de enoxaparina	34,6	35,1	31,8	43,6	40,6	39,2	33,0	44,9	41,2
Bemiparina (Hibor)	19,7	27,5	23,9	25,3	27,1	24,3	19,3	29,6	17,7
Ventas en España	15,4	15,1	13,5	14,6	14,4	14,1	13,5	14,7	14,3
Ventas en el exterior	4,3	12,4	10,4	10,7	12,7	10,2	5,8	14,8	3,5
Total ventas HBPM	54,3	62,6	55,7	69,0	67,7	63,6	52,3	74,5	58,9

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** aumentaron un 2% situándose en los 41,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026, impulsadas por un mayor volumen de pedidos de los socios internacionales en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Las ventas de **bemiparina** disminuyeron un 35% en el primer trimestre de 2026 con respecto al primer trimestre de 2025 hasta alcanzar los 17,7 millones de euros. Este comportamiento se debió a una contracción en las ventas internacionales, que cayeron un 73% hasta los 3,5 millones de euros, debido principalmente al elevado nivel de

¹ Otras heparinas se reportan en la línea de "Agentes de contraste y otros productos hospitalarios".

inventarios de los socios internacionales. Las ventas de bemiparina en España (Hibor®) decrecieron ligeramente un 1% hasta los 14,3 millones de euros, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis.

OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN

Las ventas de **Okedi®**, el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, se situaron en los 17,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026. Esto supone un incremento del 37% respecto al primer trimestre de 2025 y un 10% frente al cuarto trimestre de 2025, que fue el trimestre más fuerte del año. En el primer trimestre de 2026, el producto se comercializaba en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia, Serbia, los países nórdicos, Australia, Taiwán y Países Bajos.

Las ventas de **Neparvis®**, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa en España desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 4% hasta alcanzar los 14,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026, en comparación con los 13,6 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

Las ventas de **Volutsa®**, un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna, que ROVI distribuye en España desde febrero de 2015, descendieron un 5% hasta alcanzar los 2,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026, debido principalmente al entorno competitivo tras la entrada de los genéricos en el segundo trimestre de 2023.

Las ventas de **Orvatez®**, un producto de prescripción de la compañía Organon & Co. indicado como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 31% hasta alcanzar los 2,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026 respecto al primer trimestre de 2025. Este descenso se debe principalmente a la entrada de genéricos en el mercado, que ha provocado una disminución del precio del producto por parte de los competidores. En consecuencia, ROVI redujo el precio de Orvatez® un 40% en octubre de 2024.

En el tercer trimestre de 2025, ROVI firmó un acuerdo con Sandoz para comercializar **Rolcya®** (denosumab) en España, un biosimilar de Prolia®, desarrollado originalmente por Amgen. Este medicamento está indicado para el tratamiento de la osteoporosis. En virtud de este acuerdo de comercialización, que tiene una duración de diez años, ROVI se encargará de la promoción y distribución de Rolcya® en el territorio español. ROVI comenzó a comercializar Rolcya® en noviembre de 2025. Según datos de IQVIA, se estima que el mercado anual de denosumab ascienda en España a 70 millones de euros, y ROVI aspira a alcanzar unas ventas de Rolcya® de entre 10 y 15 millones de euros anuales.

AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios** aumentaron un 16% hasta alcanzar los 15,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** aumentaron un 5% hasta los 37,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026 con respecto al primer trimestre de 2025.

En los últimos cinco años, ROVI ha llevado a cabo inversiones por importes significativos para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (*fill & finish*, en su denominación en inglés, o, por sus siglas, F&F). Con estas recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad actual en sus instalaciones en España, que cumplen con las normativas de la FDA (*Food and Drug Administration*) estadounidense y la EMA (*European Medicine Agency*) / EU GMP Anexo-1. Esto permitirá a ROVI seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de F&F, aprovechando el buen momento de actividad comercial y las múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento, incluyendo productos biológicos innovadores, biosimilares, vacunas y otros segmentos innovadores para jeringas y cartuchos prellenados.

OTROS INGRESOS

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) aumentó en 2,0 millones de euros hasta los 2,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026 en comparación con el primer trimestre de 2025. Este incremento se explica principalmente por el reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D por importe de 36,3 millones de euros, concedida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) para el proyecto LAISOLID. Tras la resolución definitiva publicada el 9 de julio de 2025, que confirmó la concesión de la ayuda para el período comprendido entre enero de 2023 y agosto de 2026 y cuyo importe total fue recibido en el momento de su aprobación, la Compañía reconoció en el primer trimestre de 2026 como ingreso únicamente los gastos incurridos durante dicho período.

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** aumentó un 5% hasta los 95,0 millones de euros en el primer trimestre de 2026 frente al primer trimestre de 2025, reflejando un aumento en el margen bruto de 3,8 puntos porcentuales desde el 58,5% en el primer trimestre de 2025 hasta el 62,3% en el primer trimestre de 2026. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI

para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 2,5 puntos porcentuales hasta alcanzar el 60,8% debido principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen, y (iii) el crecimiento del negocio de fabricación a terceros, que aportó márgenes más altos a las ventas del Grupo.

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los **gastos de investigación y desarrollo** (I+D) aumentaron un 79% hasta alcanzar los 11,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026 en comparación con el primer trimestre de 2025. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a la preparación del desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE².

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 18% situándose en los 63,6 millones de euros en el primer trimestre de 2026, frente al primer trimestre de 2025. Este incremento se debió principalmente a:

- un aumento del 9% en los "Gastos de personal (excl. I+D)" en el primer trimestre de 2026 frente al primer trimestre de 2025, motivado por (i) el incremento salarial del 3% derivado de la entrada en vigor, en el cuarto trimestre de 2024, del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026³; y (ii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros; y
- un aumento del 30% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)". Este incremento se debió principalmente a (i) unos menores gastos de explotación en el primer trimestre de 2025 en comparación con el primer trimestre de 2026, tras el cierre temporal de la planta de Madrid para adecuarse a determinados aspectos del Anexo 1 de las GMP aplicables a la fabricación en condiciones asépticas, y (ii) los gastos no recurrentes, principalmente asociados a la baja de activos que ya no se encontraban en funcionamiento. Excluyendo estos gastos no recurrentes, los "Otros gastos de explotación (excl. I+D)" aumentaron un 21,0% en el periodo.

Para 2026, ROVI espera que los gastos de ventas, generales y administrativos (excluyendo ROIS Phoenix Inc. del Grupo) aumenten entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir, entre un 0% y un 10%) en comparación con 2025.

² Inhibición de Estrógenos Superior.

³ Fuente: <https://www.feique.org/wp-content/uploads/2024/11/XXI-CONVENIO-GENERAL-DE-LA-INDUSTRIA-QUIMICA.pdf>.

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	1T 2026	1T 2025	Variación	% Variación
Gastos de personal (excl. I+D)	34,7	31,8	3,0	9%
Otros gastos de explotación (excl. I+D)	28,8	22,2	6,6	30%
de los cuales, gastos no recurrentes	2,0	0,0	2,0	n.a.
Total gastos de ventas, generales y administrativos	63,6	54,0	9,6	18%

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 12% en el primer trimestre de 2026, hasta alcanzar los 8,2 millones de euros.

RESULTADO FINANCIERO

El **resultado financiero** (ingreso) aumentó hasta los 0,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026, frente a un gasto de 0,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025. Este incremento se debió principalmente a (i) las diferencias positivas de cambio, y a (ii) los ingresos derivados de la variación del valor razonable de instrumentos financieros.

TASA FISCAL EFECTIVA

La **tasa fiscal efectiva** se incrementó en 2,2 puntos porcentuales hasta el 23,1% en el primer trimestre de 2026 desde el 20,9% registrado en el primer trimestre de 2025.

RESULTADOS FINANCIEROS

Millones de euros



(1) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(3) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(4) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

EBITDA

El **EBITDA** disminuyó un 33% con respecto al primer trimestre de 2025, situándose en los 20,3 millones de euros en el primer trimestre de 2026. Esta evolución supuso una reducción de 6,3 puntos porcentuales en el margen EBITDA, que descendió hasta el 13,3% en el primer trimestre de 2026 frente al 19,6% registrado en el primer trimestre de 2025. En términos EBITDA "sin I+D", el margen EBITDA se situó en el 20,6%, lo que supone una disminución de 3,0 puntos porcentuales en comparación con el primer trimestre de 2025 (véase la sección "Datos sin I+D/ I+D plano").

EBIT

El **EBIT** descendió un 47% con respecto al primer trimestre de 2025, hasta alcanzar los 12,1 millones de euros en el primer trimestre de 2026, reflejando una disminución en el margen EBIT de 6,9 puntos porcentuales que se situó en el 8,0% en el primer trimestre de 2026 frente al 14,9% registrado en el primer trimestre de 2025.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** se situó en los 9,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026.

Las participaciones no dominantes corresponden a los socios de ROVI en Glicopepton Biotech, S. L. y Cells IA Technologies, S.L.

DATOS SIN I+D/I+D PLANO

El **EBITDA "sin I+D"**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2026 y en el primer trimestre de 2025, disminuyó un 14%, desde los 36,5 millones de euros en el primer trimestre de 2025 hasta los 31,4 millones de euros en el primer trimestre de 2026, reflejando una caída en el margen EBITDA de 3,0 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 20,6% en el primer trimestre de 2026 (ver columnas "sin gastos de I+D" de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer trimestre de 2025, el EBITDA habría disminuido un 17%, hasta alcanzar los 25,2 millones de euros, reflejando una caída en el margen EBITDA de 3,0 puntos porcentuales hasta el 16,5% en el primer trimestre de 2026, desde el 19,6% en el primer trimestre de 2025 (ver columnas "gastos I+D planos" de la tabla que se incluye a continuación).

El **EBIT "sin I+D"**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2026 y en el primer trimestre de 2025, disminuyó un 20%, desde los 29,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025 hasta alcanzar los 23,3 millones de euros en el primer trimestre de 2026, reflejando una caída en el margen EBIT de 3,6 puntos porcentuales con respecto al primer trimestre de 2025, hasta alcanzar el 15,3% en el primer trimestre de 2026 (ver columnas "sin gastos de I+D" de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer trimestre de 2025, el EBIT habría disminuido un 26%, hasta alcanzar los 17,1 millones de euros, reflejando una caída en el margen EBIT de 3,7 puntos porcentuales hasta el 11,2% en el primer trimestre de 2026, desde el 14,9% en el primer trimestre de 2025 (ver columnas "gastos I+D planos" de la tabla que se incluye a continuación).

El **beneficio neto “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2026 y en el primer trimestre de 2025, disminuyó un 22% desde los 23,0 millones de euros en el primer trimestre de 2025 hasta alcanzar los 18,0 millones de euros en el primer trimestre de 2026 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer trimestre de 2025, el beneficio neto habría disminuido un 27%, hasta alcanzar los 13,2 millones de euros en el primer trimestre de 2026 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

Sin I+D/I+D plano

MILLONES €	Reportado		Sin gastos de I+D			Gastos I+D planos		
	1T 2026	1T 2025	1T 2026	1T 2025	% Cto.	1T 2026	1T 2025	% Cto.
Ingresos operativos ⁽¹⁾	152,5	154,9	152,5	154,9	-2%	152,5	154,9	-2%
Otros ingresos ⁽²⁾	2,2	0,2	2,2	0,2	n.a.	2,2	0,2	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	154,7	155,1	154,7	155,1	0%	154,7	155,1	0%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(59,7)	(64,5)	(59,7)	(64,5)	-7%	(59,7)	(64,5)	-7%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	95,0	90,6	95,0	90,6	5%	95,0	90,6	5%
% margen ⁽¹¹⁾	62,3%	58,5%	62,3%	58,5%	3,8 pp	62,3%	58,5%	3,8 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(11,2)	(6,2)	0,0	0,0	n.a.	(6,2)	(6,2)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(63,6)	(54,0)	(63,6)	(54,0)	18%	(63,6)	(54,0)	18%
Participación en resultado negocios conjuntos	0,0	(0,1)	0,0	(0,1)	n.a.	0,0	(0,1)	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	20,3	30,3	31,4	36,5	-14%	25,2	30,3	-17%
% margen ⁽¹¹⁾	13,3%	19,6%	20,6%	23,6%	-3,0 pp	16,5%	19,6%	-3,0 pp
EBIT⁽⁹⁾	12,1	23,0	23,3	29,2	-20%	17,1	23,0	-26%
% margen ⁽¹¹⁾	8,0%	14,9%	15,3%	18,9%	-3,6 pp	11,2%	14,9%	-3,7 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	9,4	18,1	18,0	23,0	-22%	13,2	18,1	-27%
% margen ⁽¹¹⁾	6,2%	11,7%	11,8%	14,8%	-3,0 pp	8,7%	11,7%	-3,0 pp

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA, el margen EBIT y el margen de beneficio neto se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA, el EBIT y el beneficio neto, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

Cto: crecimiento.

DIVIDENDO

El Consejo de Administración de ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo por un importe de 49.155.590,06 euros, que equivale a 0,9594 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2025 y a reservas de libre disposición, lo que implicaría el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2025 atribuido a la sociedad dominante.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	31 mar 2026	31 dic 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	387,0	389,0	(1,9)	-1%
Activos corrientes	539,3	566,7	(27,4)	-5%
Total activo	926,3	955,7	(29,4)	-3%
Patrimonio neto	686,7	675,5	11,3	2%
Pasivo				
Pasivos no corrientes	92,1	99,0	(7,0)	-7%
Deuda financiera	86,7	93,2	(6,5)	-7%
Pasivos corrientes	147,5	181,2	(33,7)	-19%
Deuda financiera	27,8	28,6	(0,8)	-3%
Total pasivo	239,6	280,2	(40,7)	-15%
Total patrimonio neto y pasivo	926,3	955,7	(29,4)	-3%

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI disminuyó un 3% hasta alcanzar los 926,3 millones de euros a 31 de marzo de 2026, desde los 955,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a (i) una disminución de 13,8 millones de euros en la línea de "Existencias", como resultado de la caída en el precio de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular, y (ii) una disminución de 13,3 millones de euros en la línea de "Clientes y otras cuentas a cobrar".

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI aumentó un 2% hasta los 686,7 millones de euros a 31 de marzo de 2026, debido principalmente a un incremento en la línea de "Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias".

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI disminuyó un 15% hasta alcanzar los 239,6 millones de euros a 31 de marzo de 2026, desde los 280,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a (i) una disminución de 42,8 millones de euros en "Proveedores y otras cuentas a pagar," y (ii) una disminución de 7,4 millones de euros en la partida de "Deuda financiera".

A 31 de marzo de 2026, la **deuda total** de ROVI disminuyó hasta los 114,4 millones de euros.

Total deuda

MILES €	31 mar 2026	31 dic 2025	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	89.964	94.994	0,68-2,88
Deuda con organismos oficiales	10.364	11.043	—
Pasivos por arrendamientos financieros	14.111	15.687	—
Instrumentos financieros derivados	—	97	—
Total	114.439	121.821	

A 31 de marzo de 2026, los préstamos con entidades de crédito disminuyeron en 5,0 millones de euros. En diciembre de 2017, ROVI anunció la concesión a su favor de un crédito por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe total de 45 millones de euros, destinado a financiar actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i). A 31 de marzo de 2026, ROVI había dispuesto la totalidad de dicho importe, distribuido de la siguiente manera:

- 5 millones de euros a un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,844% (el último tipo de interés pagado fue del 2,876% en abril de 2026). Este tramo comenzó a amortizarse en octubre de 2021 mediante cuotas trimestrales, y su saldo pendiente a 31 de marzo de 2026 era de 1,8 millones de euros. Su vencimiento está previsto en 2028; y
- 40 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,681%. La amortización comenzó en febrero de 2023, también en cuotas trimestrales. A 31 de marzo de 2026, el saldo vivo es de 21,4 millones de euros, con vencimiento en 2029.

Ambos tramos incluyeron un período de carencia de 3 años.

En julio de 2022, ROVI anunció la concesión a su favor de un segundo crédito del BEI, independiente del anterior, también destinado a financiar proyectos de I+D+i. El importe total asciende a 50 millones de euros, con un plazo de amortización de 10 años, un período de carencia de 3 años y un plazo de disposición de fondos de 2 años. A 31 de marzo de 2026, ROVI había dispuesto 10 millones de euros de este segundo crédito, con un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,655% (el último tipo aplicado fue del 2,682% en abril de 2026). No se dispondrá de más fondos de esta línea, ya que en julio de 2024 finalizó el período habilitado para realizar nuevas disposiciones.

Además, ROVI tiene suscritas tres pólizas de crédito. La primera se formalizó en septiembre de 2023 por un importe de 20 millones de euros, con vencimiento en 2026. La segunda, también por 20 millones de euros, se firmó en marzo de 2024 y vence en 2027. Ambas están referenciadas al Euribor a tres meses más un diferencial del 0,50%. La tercera póliza, suscrita en junio de 2024, fue igualmente por 20 millones de euros, inicialmente con un tipo de interés de Euribor a tres meses + 0,65%. Esta última fue renovada en junio de 2025 hasta 2027, manteniendo el importe y ajustando las condiciones al Euribor a tres meses + 0,50%. A 31 de marzo de 2026, ROVI no había dispuesto de fondos en ninguna de estas líneas de crédito.

En cuanto a los dos préstamos con entidades de crédito formalizados en junio de 2024, ambos por un importe de 25 millones de euros y a tipo fijo (3% y 3,49%, respectivamente), uno de ellos se amplió en junio de 2025 hasta los 46,5 millones de euros, reduciendo su tipo de interés al 2,75%. El segundo préstamo mantiene las condiciones originales sin modificaciones. Los saldos vivos ascienden a 39,9 y 16,7 millones de euros, respectivamente.

POSICIÓN DE TESORERÍA BRUTA Y DEUDA (-)/CAJA (+) NETA

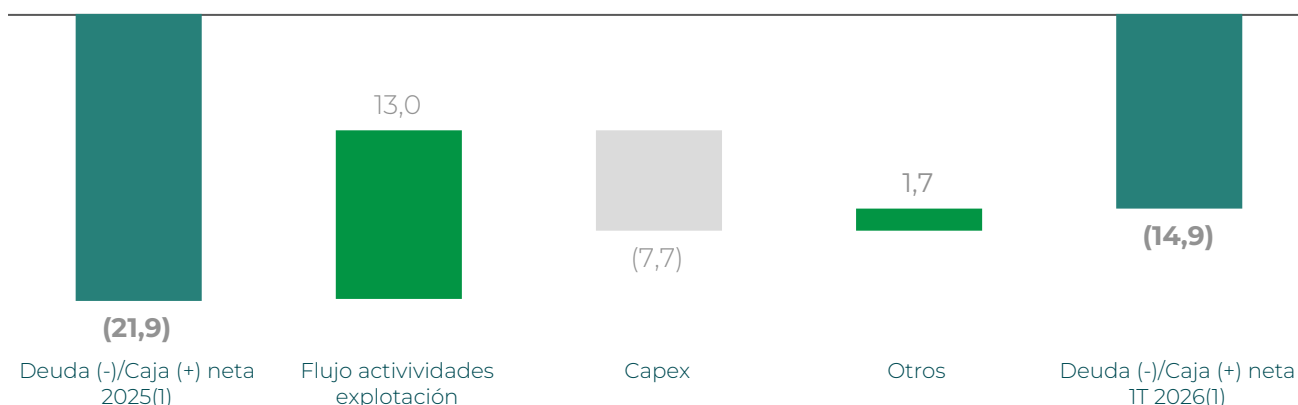
A 31 de marzo de 2026, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 99,6 millones de euros comparada con los 99,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, y una **deuda neta** de 14,9 millones de euros frente a 21,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

Posición de tesorería bruta y deuda (-)/caja (+) neta

MILLONES €	31 mar 2026	31 dic 2025
Depósitos	2,2	1,9
Efectivo	97,4	98,0
Posición de tesorería bruta	99,6	99,9
Recursos ajenos a c/p y l/p	(114,4)	(121,8)
Deuda (-)/Caja (+) neta	(14,9)	(21,9)

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 13,0 millones de euros en el primer trimestre de 2026, frente a los 18,8 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

Millones de euros



(1) La Deuda (-)/Caja (+) neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

LIQUIDEZ

Flujo de caja

MILLONES €	1T 2026	1T 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	13,0	18,8	(5,9)	-31%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(7,4)	(9,7)	2,4	-24%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(6,2)	(7,0)	0,8	-12%
Variación neta de efectivo y equivalentes	(0,6)	2,1	(2,7)	n.a.
Efectivo y equivalentes al inicio del período	98,0	27,2	70,8	n.a.
Efectivo y equivalentes al final del período	97,4	29,3	68,1	n.a.

Nota: el importe reportado en el primer trimestre de 2025 bajo "Tesorería por variación de perímetro" ha sido reclasificado y se presenta en la nota de prensa correspondiente al primer trimestre de 2026 dentro de "Flujos netos de efectivo de actividades de inversión."

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Los **flujos netos de efectivo generados en las actividades de explotación** disminuyeron hasta alcanzar los 13,0 millones de euros en el primer trimestre de 2026, frente a los 18,8 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2025, debido principalmente a:

- la disminución de 10,6 millones de euros en el "Beneficio antes de impuestos";
- la disminución de 42,3 millones de euros en la partida "Proveedores y otras cuentas a pagar" en el primer trimestre de 2026, frente a la disminución de 34,6 millones de euros en el primer trimestre de 2025; y
- el incremento de 18,5 millones de euros en la partida "Clientes y otras cuentas a cobrar" en el primer trimestre de 2026, frente al aumento de 20,7 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

Estos impactos negativos compensaron:

- el incremento de 3,5 millones de euros en la partida de "Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación" en el primer trimestre de 2026 frente a la disminución de 8,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 7,7 millones de euros en el primer trimestre de 2026, comparado con 8,3 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")

MILLONES €	1T 2026	1T 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid	0,9	0,3	0,6	n.a.
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	0,3	0,3	0,0	-6%
Planta de Granada	0,1	0,1	0,0	20%
Planta de Alcalá de Henares	0,3	0,7	(0,5)	-62%
Planta de Escúzar	0,0	0,7	(0,7)	-94%
Inversión en mantenimiento y otros	0,5	0,5	0,0	4%
Total capex de mantenimiento	2,1	2,6	(0,5)	-20%
Industrialización de ISM®	0,2	0,1	0,0	33%
Glicopepton	2,8	1,0	1,8	n.a.
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	2,7	4,6	(1,9)	-41%
Total capex de inversión	5,6	5,7	(0,1)	-1%
Total adquisición de inmovilizado	7,7	8,3	(0,6)	-7%

FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja libre disminuyó hasta los 5,6 millones de euros en el primer trimestre de 2026 desde los 10,7 millones de euros en el primer trimestre de 2025.

Flujo de caja libre

MILLONES €	1T 2026	1T 2025
Flujos netos de efectivo generado (utilizado) en act. de explotación	13,0	18,8
Adquisición de activos intangibles	(0,2)	(0,2)
Adquisición de inmovilizado material	(7,5)	(8,1)
Intereses cobrados	0,3	0,1
Flujo de caja libre	5,6	10,7

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de financiación alcanzaron los 6,2 millones de euros negativos en el primer trimestre de 2026 desde los 7,0 millones de euros negativos en el primer trimestre de 2025. Este incremento se atribuye principalmente a (i) una entrada de efectivo en la línea de "Reemisión de acciones propias a terceros" de 21,5 millones de euros en el primer trimestre de 2026, frente a una entrada de 14,5 millones de euros en el primer trimestre de 2025, y (ii) una entrada de efectivo en la línea de "Aportación de capital en sociedades dependientes" de 1,8 millones de euros en el primer trimestre de 2026, frente a la ausencia de entrada de

efectivo en el primer trimestre de 2025. Estos impactos fueron parcialmente compensados por (i) una salida de efectivo en la línea de "Compra de acciones propias" de 21,5 millones de euros en el primer trimestre de 2026, frente a una salida de 14,7 millones de euros en el primer trimestre de 2025, y (ii) una salida de efectivo en la línea de "Pago de recursos ajenos" por importe de 7,3 millones de euros en el primer trimestre de 2026, frente a una salida de efectivo de 6,2 millones de euros en el primer trimestre de 2025.



Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente Primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas de ROVI (CFO), comentó que "al comenzar 2026, dejamos atrás la fase de transición e iniciamos un nuevo ciclo, retomando una senda de crecimiento sostenible. En este contexto, en el primer trimestre de 2026, los ingresos operativos alcanzaron los 152,5 millones de euros y el margen bruto aumentó en 3,8 puntos porcentuales hasta el 62,3%. Este incremento se debió principalmente al reconocimiento de los ingresos asociados a la subvención a I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, la mayor contribución de las ventas de Risperidona ISM®, la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM y el crecimiento del negocio de fabricación a terceros, que aportó márgenes más altos a las ventas

del Grupo. A pesar del incremento de los gastos de ventas, generales y administrativos en el primer trimestre de 2026, seguiremos aplicando una política de contención de gastos y esperamos que estos gastos aumenten entre la banda media y la banda alta de la primera decena durante el ejercicio 2026. Estos gastos serán clave para impulsar el negocio en los próximos años y apoyar la siguiente fase de crecimiento. Asimismo, mantenemos nuestro firme compromiso con la creación de valor para los accionistas; por ello, ROVI propondrá a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo de 0,9594 euros por acción con cargo a los resultados de 2025 y a reservas de libre disposición. Paralelamente, seguimos priorizando la inversión en innovación, que continúa siendo un pilar fundamental de nuestra estrategia y un motor clave del crecimiento futuro. Estamos en una nueva fase y confiamos en que la solidez de nuestro balance nos permita aprovechar nuevas oportunidades con el objetivo de ampliar nuestras ventas y maximizar la rentabilidad de nuestros activos. De cara a 2026, y a la vista de la evolución actual de determinadas variables de negocio y de la información más reciente disponible, hemos actualizado las previsiones y esperamos que los ingresos operativos sigan creciendo, situándose entre la banda baja y la banda media de la primera decena (0%–10%) respecto a 2025. Estas previsiones reflejan un enfoque

prudente, acorde con un entorno competitivo exigente y con el nivel de visibilidad actual de nuestras principales líneas de actividad, cuya evolución continuaremos monitorizando estrechamente.”

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

Plataforma tecnológica ISM®

ROVI está desarrollando Letrozol SIE (Inhibición de Estrógenos Superior – anteriormente Letrozol LEBE) para el tratamiento del cáncer de mama con receptores hormonales positivos. Se espera que este medicamento en investigación ofrezca una supresión de estrógenos superior a la del letrozol oral comercializado (Femara®⁴), lo que podría traducirse en una menor incidencia de progresión de la enfermedad.

El programa clínico de Letrozol SIE está diseñado para demostrar superioridad en términos de eficacia clínica en comparación con Femara®, basándose en una inhibición estrogénica mejorada.

El plan del desarrollo clínico incluye un ensayo clínico de eficacia en mujeres posmenopáusicas con cáncer de mama avanzado, diseñado para demostrar la superioridad de Letrozol SIE en el retraso de la progresión de la enfermedad frente a Femara®.

Se prevé que este nuevo medicamento en investigación siga la vía regulatoria 505(b)(2) en Estados Unidos y la aplicación híbrida (según el Artículo 10(3) de la Directiva 2001/83/CE) en Europa, para obtener la autorización de comercialización con las mismas indicaciones terapéuticas que Femara® tanto en Estados Unidos como en Europa, lo que permitiría utilizar Letrozol SIE en todas las etapas del cáncer de mama en mujeres posmenopáusicas con tumores con receptores de estrógeno positivos.

Un estudio de fase I de dosis única (LEILA-1)⁵ realizado en Europa ha finalizado recientemente (actualmente en fase de análisis final de los datos). Los resultados preliminares respaldan el avance hacia las siguientes etapas del programa de desarrollo clínico.

En consecuencia, la Solicitud de Nuevo Fármaco en Investigación (IND) de Letrozol SIE ya ha sido aprobada por la Agencia de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (*Food and Drug Administration* o FDA). Se espera que el reclutamiento para los siguientes ensayos clínicos, incluido un ensayo clínico de eficacia de fase III, comience en el tercer trimestre de 2026.

Por otro lado, ROVI está desarrollando Risperidona QUAR, una formulación inyectable de liberación prolongada trimestral de risperidona. El primer ensayo clínico de fase I de

⁴ Femara® es una marca registrada de Novartis AG.

⁵ Evaluación de la farmacocinética, la seguridad y la tolerabilidad de letrozol LEBE intramuscular en mujeres posmenopáusicas sanas (LEILA-1). National Library of Medicine. ClinicalTrials.gov. NCT06315205 (disponible en: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06315205>).

dosis únicas ascendentes⁶ ha finalizado y los datos finales confirman que esta formulación, al igual que Okedi®, es capaz de proporcionar niveles plasmáticos en el rango terapéutico desde el primer día de la inyección, sin requerir inyecciones previas de formulaciones mensuales, dosis de carga o dosis concomitantes de risperidona oral, y mantenerlos de forma sostenida con poca acumulación en las dosis siguientes, lo que hace que la eficacia clínica sea muy predecible y mejore la tolerabilidad. En consecuencia, ROVI está actualmente poniendo en marcha dos nuevos estudios clínicos multinacionales, incluido un ensayo de fase III de eficacia. Está previsto que la inclusión de pacientes comience en el cuarto trimestre de 2026.

La mayoría de los pacientes con esquizofrenia carecen de conciencia sobre su enfermedad, lo que se traduce en falta de adherencia. Risperidona QUAR permitirá tratar con una sola inyección a pacientes ingresados en el hospital por empeoramiento de la enfermedad, durante los 3 meses más importantes: desde los primeros momentos del episodio hasta la estabilización del paciente.

ROVI tiene previsto registrar este nuevo medicamento en la Unión Europea mediante la solicitud de un expediente híbrido (Artículo 10(3) de la Directiva 2001/83/CE), para lo cual ha diseñado un programa clínico similar al ejecutado previamente para Okedi®, con el objetivo de poder obtener la misma indicación terapéutica: tratamiento de la esquizofrenia en adultos para quienes se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral.

ESG

ROVI ha sido incluida por tercer año consecutivo en el índice IBEX ESG, gestionado por Bolsas y Mercados Españoles (BME) del que forman parte 48 compañías pertenecientes al IBEX 35 o al IBEX Medium Cap. Este índice reconoce a las empresas cotizadas con mejor desempeño en criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). La inclusión en el IBEX ESG refuerza el compromiso de ROVI con la descarbonización y la creación de valor sostenible para todos sus grupos de interés.

En diciembre de 2025 el Consejo de Administración de ROVI aprobó un nuevo Plan Director ESG a 5 años (2026-2030) que se estructura en tres ejes fundamentales a través de 25 indicadores clave de desempeño o KPIs, cuyo cumplimiento guiará la transformación hacia un modelo de negocio más responsable y sostenible.

El Grupo concentra su prioridad en estos tres ejes:

- Protección del medio ambiente: el Grupo centra su prioridad en la mitigación del cambio climático, las acciones en economía circular y una gestión eficiente de recursos.
- Gestión Social: ROVI dedica esfuerzos a la gestión del talento y el refuerzo de la cultura corporativa, así como al fomento del bienestar del empleado, a garantizar la seguridad en las operaciones y a crear un impacto social positivo.

⁶ Farmacocinética, seguridad y tolerabilidad de diferentes formulaciones y concentraciones de dosis de risperidona trimestral (QUAR) en pacientes con esquizofrenia (QUARTZ). National Library of Medicine. ClinicalTrials.gov. NCT06276361 (disponible en: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06276361>).

- **Gobernanza responsable:** La Compañía fortalece su cultura de integridad, procura extender sus estándares éticos y de protección medioambiental a su cadena de valor e integra la sostenibilidad en la toma de decisiones de los altos órganos de gobierno.

Adicionalmente, ROVI, como miembro del Pacto Mundial de Naciones Unidas, apoya, mediante su adopción y divulgación, la integración de los principios de dicho Pacto, así como de otros instrumentos internacionales, especialmente en los ámbitos de los derechos humanos, las prácticas laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS

ROVI informa del cierre del contrato de compraventa de activos (*Asset Purchase Agreement*) suscrito en septiembre de 2025 y relativo a la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos en Phoenix, Arizona (EE. UU.)

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 40063 de 1 de abril de 2026) que se ha consumado el contrato de compraventa (*Asset Purchase Agreement*) suscrito entre su filial ROIS Phoenix Inc. ("ROIS Phoenix" o el "Comprador") y Bristol Myers Squibb ("BMS") para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (Estados Unidos de América) (la "Planta") junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma (la "Operación").

La consumación del referido contrato de compraventa ha tenido lugar una vez cumplidas las condiciones de cierre habituales en este tipo de operaciones y al no haberse producido ningún cambio adverso significativo desde su firma.

Como ya se anunció, en el marco de la Operación, el Comprador ha suscrito con BMS un acuerdo de fabricación (*Toll Manufacturing Agreement*), que regula las condiciones bajo las cuales ROIS Phoenix continuará fabricando para BMS en la Planta y con el personal necesario para permitir su operatividad en las citadas condiciones que ya fueron comunicadas.

La Operación supone una adquisición estratégica para ROVI y un paso clave para alcanzar su propósito de convertirse en una de las principales compañías de fabricación de inyectables de alto valor añadido (jeringas precargadas, cartuchos y viales) a nivel mundial.

Resolución Definitiva de concesión de subvención de 36,3 millones de euros para el proyecto LAISOLID de ROVI subvencionado por CDTI

ROVI informó al mercado de que, con fecha de 9 de julio de 2025, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) había publicado la Resolución Definitiva

de la convocatoria de ayudas para participantes directos y asociados en el Proyecto Importante de Interés Común Europeo (Med4cure)⁷, por la que se confirmaba la concesión de una subvención por importe de 36,3 millones de euros en favor de ROVI para el desarrollo del proyecto de I+D IPCEI – ROVI (en adelante, LAISOLID). El proyecto será subvencionado por el CDTI en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia financiado dentro del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la Unión Europea, en el ámbito del IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo (IPCEI) centrado en salud. Esta financiación se enmarca en el Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica para la Salud de Vanguardia (PERTE de Salud).

Como ya informó ROVI a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) mediante Otra Información Relevante (número 34607) de 8 de mayo de 2025, se destinará el total de la subvención al proyecto LAISOLID, con el objetivo de desarrollar tecnologías de llenado aséptico de matrices poliméricas complejas capaces de contener células y material biológico en terapias de medicina regenerativa y de alojar principios activos cuyas características estructurales deben ser preservadas con el fin de garantizar una funcionalidad y unas características de liberación adecuadas en el desarrollo de formulaciones de inyectables de acción prolongada (LAI) capaces de liberar el principio activo durante varios meses. Con estos desarrollos la Compañía pretende aportar soluciones tecnológicas con aplicaciones en la regeneración de tejidos y en el desarrollo de tratamientos farmacológicos que mejoren la eficacia en terapias graves como el cáncer de mama.

El proyecto presentado por ROVI propone asimismo un nuevo enfoque de desarrollo de medicamentos basado en modelos predictivos que permitan acelerar el desarrollo de nuevos tratamientos farmacológicos con eficacia mejorada mediante el desarrollo y validación de modelos que establezcan relaciones cuantitativas entre parámetros de formulación y su eficacia clínica. Estos desarrollos se orientan particularmente a áreas terapéuticas en las que existe una falta de tratamientos efectivos y en las que el acceso y mantenimiento de niveles plasmáticos adecuados es esencial para garantizar su eficacia clínica.

ROVI, como participante asociado al proyecto IPCEI de Salud Med4Cure, se apoyará en varias colaboraciones con entidades europeas para el desarrollo de LAISOLID. El presupuesto total de este proyecto de I+D asciende a 80.521.957 euros, recibiendo ROVI una subvención del Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades y del CDTI por importe de 36.341.035,65 euros. Dicho presupuesto está en línea con las previsiones de gasto anual medio dedicado a I+D comunicadas por ROVI el pasado 25 de marzo de 2025 en el marco del Día del Mercado de Capitales (*Capital Markets Day*), que se situaban entre los 40 y los 60 millones de euros para los próximos 6 años (2025-2030).

Juan López-Belmonte, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha declarado que: *“Con LAISOLID queremos reforzar nuestro compromiso con la innovación en materia de salud. Confiamos en que estas nuevas formulaciones de acción prolongada aporten mejoras clínicas relevantes y contribuyan a ofrecer soluciones terapéuticas para los pacientes. Esta ayuda no solo constituye un importante impulso económico, sino que también refuerza nuestro posicionamiento como compañía referente en*

⁷ https://www.cdti.es/sites/default/files/2025-07/ipcei_salud_2025_resolucion_definitiva_web.pdf.

innovación dentro del sector. Apoyándonos en nuestra amplia experiencia en el desarrollo de nuevas formulaciones de liberación prolongada, trabajamos para que esta tecnología permita mejorar de manera significativa tanto la eficacia clínica como la tolerancia de los tratamientos. Esta financiación europea será clave para acelerar la evolución de nuestras soluciones y ampliar nuestro alcance mediante colaboraciones estratégicas con otras entidades líderes en el ámbito sanitario europeo.”



ROVI proporciona información actualizada sobre su estrategia en el marco del Día de los Mercados de Capitales de 2025

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2667 de 25 de marzo de 2025) sobre su estrategia para los próximos seis años a través de una presentación en su *Capital Markets Day 2025*.

ROVI apuesta por invertir en su negocio con el objetivo de aumentar sus capacidades productivas para hacer frente al actual desajuste entre la oferta y la demanda, reforzar la internacionalización de la Compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM®, y fortalecer su cartera de productos con nuevos medicamentos propios basados en esta tecnología ISM®, como Letrozol SIE y risperidona trimestral. Gracias a estas inversiones, ROVI espera alcanzar en 2030 un crecimiento de sus ingresos operativos de entre 1,5 y 1,8 veces, impulsado principalmente por su negocio de fabricación a terceros (CDMO), el cual se prevé que duplique sus ventas hasta los cerca de 700 millones de euros.

Así, ROVI se convertiría en uno de los líderes mundiales con mayores capacidades en la fabricación de inyectables de alto valor añadido (jeringas precargadas, viales y cartuchos). En términos de EBITDA antes de los gastos de investigación y desarrollo, ROVI espera un crecimiento de entre 2,5 y 2,8 veces con respecto a 2024, lo que supone una horquilla de entre 583 millones y 653 millones de euros en 2030. Este resultado refleja un desempeño financiero más sólido y una mejora en sus márgenes operativos en los próximos seis años.

Estas perspectivas se enmarcan en el crecimiento potencial del mercado de fabricación a terceros (CDMO), que se ve favorecido por el actual desequilibrio entre la oferta y la demanda en el mercado farmacéutico, sumado al aumento de productos innovadores y de biosimilares que lideran la expansión del sector de inyectables. A nivel mundial, los inyectables representan más del 70% de todos los fármacos, ya que suponen la ruta más rápida en la administración de medicamentos.

En este contexto, el mercado del negocio de CDMO se estima en aproximadamente 185.000⁸ millones de dólares en 2024, reflejando una tendencia cada vez mayor hacia la externalización de los servicios de llenado y acabado de inyectables a medida que las compañías farmacéuticas buscan optimizar recursos y centrarse en sus competencias clave.

⁸ Precedence Research.

En este entorno, ROVI se posiciona como un actor clave, aprovechando su experiencia y sus capacidades en el llenado y acabado de inyectables con el objetivo de capitalizar el crecimiento de este mercado. Durante los últimos años, ROVI ha invertido para integrarse verticalmente en toda la cadena de valor desde la producción del principio activo hasta el llenado y acabado del medicamento.

Con sus recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad de inyectables de alto valor añadido hasta el rango de entre 625 millones y 810 millones de jeringas precargadas, entre 140 millones y 180 millones de viales y entre 85 millones y 110 millones de cartuchos para finales de 2026. Con esta capacidad, la Compañía prevé duplicar sus ventas del negocio de CDMO en 2030, hasta alcanzar alrededor de los 700 millones de euros con una ratio de utilización de su capacidad estimada de entre el 70% y el 75%.

Respecto al negocio de especialidades farmacéuticas, la Compañía espera un crecimiento anual de los ingresos en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) durante el período comprendido entre los ejercicios 2024 y 2030. El principal impulsor del crecimiento de este negocio es Okedi® (Risperidona ISM®), primer producto basado en la tecnología ISM® que se comercializa en Europa desde 2022 y que ha sido aprobado para su comercialización en Canadá, Taiwán y Australia. Este producto es un inyectable de acción prolongada utilizado para el tratamiento de pacientes adultos con esquizofrenia. Según la Organización Mundial de la Salud, la esquizofrenia es una enfermedad que afecta a 24 millones de personas en todo el mundo, y para su tratamiento los inyectables de larga duración se han convertido en una referencia, ya que no sólo reducen la frecuencia de la administración de la medicación, sino que también favorecen la adherencia al tratamiento.

ROVI espera que Risperidona ISM®, por sus características diferenciales, alcance unas ventas potenciales de entre 100 y 200 millones de euros a nivel global en los próximos años y se convierta en un actor relevante en el campo de los inyectables de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia en el mundo.

Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica paneuropea, especializada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas. La Compañía, en continuo proceso de expansión internacional, tiene filiales en Portugal, Alemania, Reino Unido, Italia, Francia y Austria, y cuenta con una cartera diversificada de más de 40 productos comercializados, en la que destaca su producto de referencia, Bemiparina, que está presente en más de 60 países de todo el mundo. Asimismo, ROVI comercializa su biosimilar de enoxaparina, desarrollado internamente, en Europa, estando presente también en aproximadamente 60 países. ROVI continúa desarrollando la tecnología de la Plataforma ISM®, una línea de investigación puntera en el campo de la liberación prolongada de fármacos con ventajas demostradas. Para más información, visite www.rovi.es.

Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Presidente y Consejero Delegado
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Vicepresidente Primero y Director de Operaciones Industriales y Finanzas
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Directora Financiera
+34 912444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Beatriz de Zavala Mazarredo
Analista de Relación con Inversores
+34 610 737 703
bdezavala@rovi.es
www.rovi.es

Victoria López-Belmonte
Analista de Relación con Inversores
+34 680 669 485
vlopez-belmonte@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. 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 siempre 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 A 31 DE MARZO DE 2026 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

MILES €*	31 de marzo de 2026	31 de dic. de 2025
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	329.257	330.735
Fondo de comercio	2.702	2.702
Activos intangibles	32.419	33.183
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.203	19.164
Activos por impuestos diferidos	3.455	3.199
	387.036	388.983
Activos corrientes		
Existencias	274.183	287.975
Clientes y otras cuentas a cobrar	164.269	177.540
Activos por impuesto corriente	—	29
Gastos anticipados	3.436	3.188
Efectivo y equivalentes al efectivo	97.391	97.976
	539.279	566.708
Total activo	926.315	955.691

*Las cifras a 31 de marzo de 2026 están sin auditar, mientras que las cifras a 31 de diciembre de 2025 están auditadas.

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANES CONSOLIDADOS A 31 DE MARZO DE 2026 Y A 31 DE DICIEMBRE DE
2025**

MILES €*	31 de marzo de 2026	31 de dic. de 2025
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	673.906	664.415
Capital social	3.074	3.074
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(6.752)	(5.174)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	579.835	437.818
Resultado del ejercicio	9.479	140.442
Otro resultado global acumulado	(39)	(54)
Participaciones no dominantes	12.825	11.040
Total patrimonio neto	686.731	675.455
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	86.668	93.204
Pasivos por impuestos diferidos	75	160
Otras cuentas a pagar a largo plazo	193	191
Pasivos contractuales	1.847	2.016
Ingresos diferidos	3.271	3.443
	92.054	99.014
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	27.771	28.617
Proveedores y otras cuentas a pagar	75.756	118.559
Pasivos por impuesto corriente	7.368	4.402
Pasivos contractuales	12.964	4.042
Ingresos diferidos	23.671	25.602
	147.530	181.222
Total pasivo	239.584	280.236
Total patrimonio neto y pasivo	926.315	955.691

*Las cifras a 31 de marzo de 2026 están sin auditar, mientras que las cifras a 31 de diciembre de 2025 están auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 2026 Y EL 31 DE
MARZO 2025

MILES €*	1T 2026	1T 2025
Importe neto de la cifra de negocios	152.494	154.892
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(16.721)	558
Aprovisionamientos	(42.999)	(65.090)
Gastos de personal	(38.044)	(35.095)
Otros gastos de explotación	(36.787)	(25.158)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	111	38
Amortizaciones	(8.166)	(7.281)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	2.202	232
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	39	(77)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	12.129	23.019
Ingresos financieros	403	568
Gastos financieros	(782)	(629)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	116	(161)
Diferencias de cambio	423	52
RESULTADO FINANCIERO	160	(170)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	12.289	22.849
Impuesto sobre beneficios	(2.840)	(4.773)
RESULTADO DEL PERIODO	9.449	18.076
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	9.479	18.101
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(30)	(25)

*Información no auditada.

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 2026 Y EL 31 DE MARZO DE
2025

MILES €*	1T 2026	1T 2025
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	12.289	22.849
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	8.166	7.281
Ingresos financieros	(403)	(568)
Correcciones valorativas por deterioro	1.529	(832)
Ajustes por cambios de valor de instrumentos derivados	(97)	104
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	(19)	57
Gastos financieros	782	629
Diferencias de cambio	(423)	(52)
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(2.330)	(360)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado o disposición por otra vía	1.768	—
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(39)	77
Cambios en capital circulante:		
Clientes y otras cuentas a cobrar	18.453	20.721
Existencias	12.580	11.538
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	(248)	(123)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(42.343)	(34.575)
Otros cobros y pagos:		
Flujos de efectivo por prestación de servicios de fabricación	3.496	(8.240)
Cobros por licencias de distribución	(15)	515
Flujo de efectivo por impuestos	(187)	(177)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	12.959	18.844
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(194)	(218)
Adquisición de inmovilizado material	(7.498)	(8.057)
Inversión en empresas asociadas y negocios conjuntos	—	(3.463)
Otros cobros y pagos	—	1.864
Intereses cobrados	331	144
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(7.361)	(9.730)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(7.342)	(6.216)
Intereses pagados	(653)	(543)
Compra de acciones propias	(21.513)	(14.686)
Reemisión de acciones propias	21.510	14.451
Aportación de capital en sociedades dependientes	1.815	—
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	(6.183)	(6.994)
Variación neta de efectivo y equivalentes	(585)	2.120
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	97.976	27.186
Efectivo y equivalentes al final del periodo	97.391	29.306

*Información no auditada.

ANEXO 2

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y derivada de los estados financieros de ROVI, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento (“APMs”), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de los Mercados de Valores (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), indicadores no-NIIF, que ROVI ha incluido en el presente documento. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran APMs e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo ROVI, pero no están definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por los auditores de ROVI.

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo ROVI, y por tanto estas magnitudes ajustadas deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de las magnitudes NIIF.

ROVI utiliza las APMs e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar su desempeño. ROVI considera que estas APMs e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo. No obstante, estas APMs e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las magnitudes NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular las APMs de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

Este documento contiene información sobre las APMs y los indicadores financieros no-NIIF utilizados por ROVI, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF. Este documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace (<https://www.rovi.es/es/accionistas-inversores/informacion-financiera-negocio>).

En este sentido, y de acuerdo con lo establecido por la Guía emitida por la *European Securities and Markets Authority (ESMA)*, en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento o APMs, ROVI proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en esta nota de prensa que considera relevantes:

- **Ingresos operativos**

Los ingresos operativos es un indicador que refleja los ingresos que el Grupo genera por sus principales actividades de negocio.

Los ingresos operativos se refieren al importe neto de la cifra de negocio.

- **Otros ingresos**

Otros ingresos reflejan las subvenciones obtenidas por el Grupo para el desarrollo de proyectos de I+D+i y otros.

Otros ingresos se refieren a la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Total ingresos**

El total ingresos es un indicador que refleja los ingresos totales de ROVI.

El total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Coste de ventas**

El coste de ventas refleja el coste que supone producir o adquirir los productos o servicios que ROVI vende.

El coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

- **Beneficio bruto**

El beneficio bruto es un indicador que mide el beneficio directo que obtiene ROVI por la realización de sus actividades generadoras de ingresos.

El beneficio bruto se calcula como el total ingresos menos el coste de ventas.

- **Margen bruto o % Beneficio bruto/ingresos operativos**

El margen bruto es un indicador porcentual que mide el beneficio directo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El margen bruto o % beneficio bruto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio bruto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Gastos de I+D**

Los gastos de I+D reflejan los gastos relacionados con la investigación científica y el desarrollo tecnológico realizados por ROVI.

Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

- **Gastos de ventas, generales y administrativos**

Los gastos de ventas, generales y administrativos reflejan los gastos relacionados con las operaciones internas generales y la gestión de la empresa.

Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

- **EBITDA**

El EBITDA (*"Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization"*) es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones. Es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, siendo un indicador habitualmente utilizado en el análisis de compañías.

El EBITDA se calcula como el resultado antes de: impuestos, resultado financiero, depreciaciones y amortizaciones.

- **Margen EBITDA o % EBITDA/ingresos operativos**

El margen EBITDA es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones.

El margen EBITDA o % EBITDA/ ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBITDA entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBITDA "sin I+D"**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBITDA proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

EBITDA "sin I+D" se calcula como el EBITDA excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo ("I+D"); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **EBIT**

El EBIT (*"Earnings Before Interest and Taxes"*) es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses e impuestos. De igual manera que el EBITDA, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo.

El EBIT se calcula como el resultado antes de: impuestos y resultado financiero.

- **Margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos**

El margen EBIT es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses e impuestos.

El margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBIT entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBIT “sin I+D”**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBIT proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El EBIT “sin I+D” es el resultado de explotación, excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo (“I+D”); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **Beneficio neto**

El beneficio neto es un indicador que mide el resultado del Grupo en el periodo.

El beneficio neto se calcula como el EBIT más el resultado financiero más el impuesto sobre beneficios.

- **Beneficio neto/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide el resultado del periodo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El beneficio neto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio neto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Beneficio neto “sin I+D”**

Esta APM se utiliza para mostrar el resultado del periodo proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El beneficio neto “sin I+D” es el EBIT “sin I+D” más:

- El resultado financiero; y
- El impuesto sobre beneficios.

La tasa efectiva del beneficio neto “sin I+D” se calcula aplicando la misma tasa fiscal efectiva obtenida en la cuenta de resultados del periodo.

- **Posición de tesorería bruta**

La posición de tesorería bruta es un indicador que mide la caja que tiene el Grupo en un momento específico.

La posición de tesorería bruta se calcula como valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo.

- **Deuda (-)/Caja (+) Neta**

La Deuda/Caja Neta es el principal indicador que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Se compone de valores de renta variable, más depósitos,

más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

- **Capex**

El capex es un indicador utilizado para comprender mejor las inversiones realizadas por el Grupo en sus operaciones.

El capex se calcula como la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles.

- **Capex/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide las inversiones del Grupo en inmovilizado material y en activos intangibles con respecto a sus ingresos.

El capex/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles con respecto al importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Flujo de caja libre**

El flujo de caja libre es un indicador que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión y es útil para evaluar los fondos disponibles para pagar el dividendo a los accionistas y la deuda.

El flujo de caja libre se calcula como los flujos netos de efectivo generados o utilizados en actividades de explotación, menos la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles ("capex"), más la venta de inmovilizado material y de activos intangibles, más los intereses cobrados.

- **% Flujo de caja libre/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión con respecto a sus ingresos.

El porcentaje de flujo de caja libre/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el flujo de caja libre entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).