RESULTADOS FINANCIEROS DE LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2026

05/11/2026

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. ("ROVI", la "Sociedad" o la "Compañía") y Sociedades Dependientes - Relación con Inversores

DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	9M 2026	9M 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	610,2	525,1	85,1	16%
Beneficio bruto(2)	443,7	352,1	91,6	26%
EBITDA(3)	226,6	149,5	77,2	52%
EBIT(4)	198,7	127,3	71,5	56%
Beneficio neto(5)	162,8	97,7	65,1	67%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	50,3	38,5	11,9	31%
Flujo de caja libre(6)	61,9	63,3	(1,5)	-2%
% Beneficio bruto/ingresos operativos	72,7%	67,1%		5,7 pp
% EBITDA/ingresos operativos	37,1%	28,5%		8,7 pp
% EBIT/ingresos operativos	32,6%	24,2%		8,3 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	26,7%	18,6%		8,1 pp
% Capex/ingresos operativos	8,2%	7,3%		0,9 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	10,1%	12,1%		-1,9 pp

MILLONES €	30 sept 2026	31 dic 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda (-)/Caja (+) neta(7)	(27,9)	(21,9)	(6,0)	27%

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 instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, 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 a los nueve primeros meses de 2026 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2025 (balance) y de los primeros nueve meses de 2025, (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Las cifras de los nueve primeros meses de 2026 y de los nueve primeros meses de 2025 están sin auditar, mientras que las cifras a 31 de diciembre de 2025 están auditadas.

ÍNDICE

LO MÁS DESTACADO DE LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2026 ..... **3**

INFORME RELATIVO A LA GESTIÓN DEL GRUPO **7**

CUENTA DE RESULTADOS 7

INGRESOS 7

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS 9

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR 10

OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN 11

AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS 12

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO) 12

OTROS INGRESOS 12

COSTES **13**

BENEFICIO BRUTO 13

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO 13

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS 13

DEPRECIACIÓN 14

RESULTADO FINANCIERO 15

TASA FISCAL EFECTIVA 15

RESULTADOS FINANCIEROS **17**

DIVIDENDO **20**

POSICIÓN FINANCIERA **20**

LIQUIDEZ **23**

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES **27**

ESG **28**

ANEXO 1 ..... **31**

ANEXO 2 ..... **35**

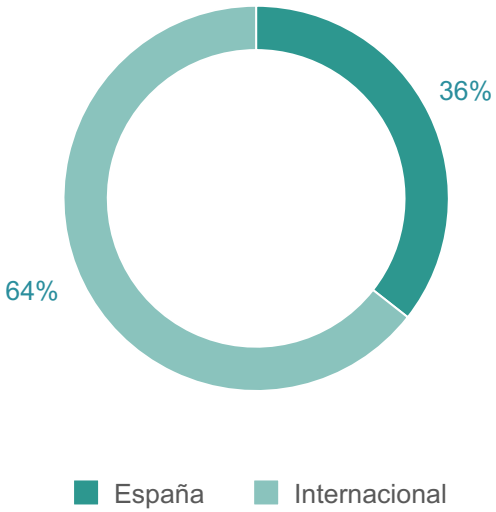
LO MÁS DESTACADO DE LOS 9M DE 2026

ROVI AUMENTA SUS INGRESOS TOTALES UN 19% Y MEJORA SU MARGEN BRUTO EN 5,7 PUNTOS PORCENTUALES

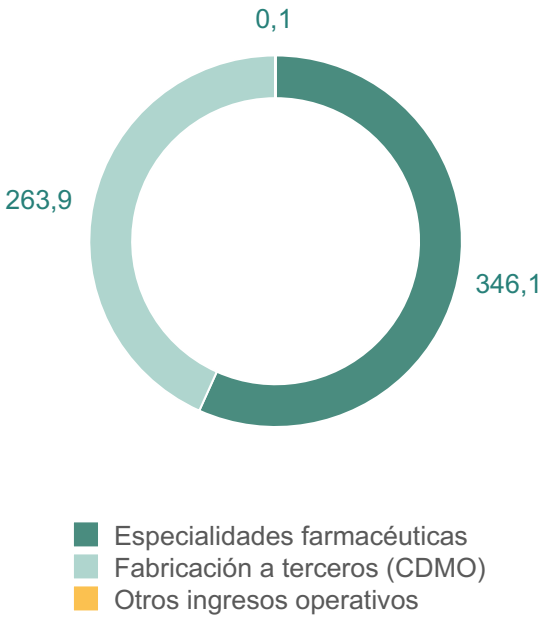
- Los ingresos totales ascendieron a los 633,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, lo que representa un incremento del 19% respecto a los 534,1 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025.
- Los ingresos operativos se situaron en 610,2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, un 16% más que los 525,1 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2025. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros ("CDMO"), cuyas ventas aumentaron un 45% hasta los 263,9 millones de euros.
- Okedi® (Risperidona ISM®) mantuvo una evolución positiva, alcanzando unas ventas totales de 53,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026. Esto representa un incremento del 29% en comparación con el mismo periodo de 2025, y un aumento del 35% en el tercer trimestre de 2026 con respecto al tercer trimestre de 2025 y del 13% respecto al segundo trimestre de 2026.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) disminuyeron un 5% hasta los 180,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026. Este descenso se debió principalmente a la reducción de las ventas internacionales tanto del biosimilar de enoxaparina como de la bemiparina, como consecuencia de los elevados niveles de inventario acumulados por los socios.
- El beneficio bruto aumentó un 26% en los nueve primeros meses de 2026 respecto al mismo periodo de 2025, situándose en los 443,7 millones de euros. El margen bruto mejoró en 5,7 puntos porcentuales alcanzando el 72,7%. Este incremento estuvo impulsado por la sólida evolución del negocio CDMO, la creciente contribución de Okedi®, la reducción de los precios de la materia prima de las HBPM y el reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos".
- 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. Como resultado del proceso de asignación del precio de adquisición, se ha determinado una diferencia negativa en combinación de negocios ("*badwill*") por importe de 62,4 millones de euros, cuya contabilización ha supuesto el reconocimiento de un ingreso no recurrente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- El EBITDA aumentó un 52% hasta los 226,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, con un margen EBITDA del 37,1%, lo que supone una mejora de 8,7 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2025. Excluyendo el impacto del *badwill*, el EBITDA aumentó un 10% hasta los 164,3 millones de euros, reflejando un margen EBITDA del 26,9%.
- El beneficio neto aumentó un 67% hasta alcanzar los 162,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026.
- La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 17 de junio de 2026, acordó el reparto a los accionistas de un dividendo bruto de 0,9594 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que implicó el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2025 atribuido a la sociedad dominante. El dividendo se abonó el 15 de julio de 2026.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



PREVISIONES SOBRE INGRESOS

Teniendo en cuenta los sólidos resultados obtenidos durante los nueve primeros meses de 2026 y la visibilidad para el cierre del ejercicio, **ROVI revisa al alza sus previsiones de ingresos operativos para 2026.** La compañía espera ahora que los **ingresos operativos crezcan entre la banda media y la banda alta de la primera decena** (es decir la decena entre el 0 y el 10%) respecto a 2025, frente a la estimación previa de crecimiento entre la banda baja y la banda media de la primera decena.

Esta mejora de las previsiones responde, principalmente, al mayor crecimiento esperado del negocio CDMO, así como a la evolución favorable del negocio de las heparinas de bajo peso molecular, impulsado por los mayores volúmenes previstos de los socios de bemiparina.

En línea con la práctica habitual del mercado, y con el objetivo de (i) elaborar previsiones integradas y coordinadas sobre una base anual más fiable, (ii) incorporar la información comercial y regulatoria relevante disponible al cierre del ejercicio, y (iii) reducir el grado de incertidumbre en torno a las hipótesis o factores que puedan afectar a las previsiones, ROVI publicará sus previsiones para 2027 con motivo de la presentación de los resultados correspondientes al ejercicio 2026, prevista para febrero de 2027.

DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS DERIVADA DE LA ADQUISICIÓN DE UNA PLANTA DE FABRICACIÓN EN PHOENIX, ARIZONA

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. ("ROIS Phoenix") y Bristol Myers Squibb ("BMS") 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.

De forma simultánea, Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U., matriz de ROIS Phoenix, y BMS suscribieron un acuerdo de fabricación (*Toll Manufacturing Agreement*), con un plazo inicial de 5 años, que regula las condiciones bajo las cuales ROIS Phoenix continuará fabricando para BMS en la Planta.

Como resultado del proceso de asignación del precio de adquisición de la planta de Arizona, se ha determinado una diferencia negativa en combinación de negocios por importe de 62,4 millones de euros, cuya contabilización ha supuesto el reconocimiento de un ingreso no recurrente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ROVI.

Asimismo, en la contabilización de las combinaciones de negocios existe un periodo de 12 meses para poder valorar los hechos y circunstancias existentes en el momento de la adquisición, por lo que la valoración presentada a 30 de septiembre de 2026 se considera provisional.



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI, ha señalado: "Durante los nueve primeros meses de 2026 hemos continuado avanzando en la ejecución de nuestra estrategia de crecimiento. Nuestra división de fabricación a terceros sigue reforzando su posicionamiento con la integración de la planta de inyectables de Phoenix (Arizona, EE.UU.). Al mismo tiempo, seguimos impulsando esta división mediante la ampliación de capacidad y la incorporación de nuevos servicios de mayor valor añadido, como el ensamblaje de dispositivos avanzados, incluidas plumas precargadas y autoinyectores, en un entorno de mercado que continúa mostrando una sólida demanda de soluciones inyectables de alta complejidad. Asimismo, seguimos avanzando en la diversificación de nuestra cartera de clientes, lo que refuerza la visibilidad futura del negocio y la resiliencia de nuestra plataforma de fabricación a terceros. La innovación continúa siendo una de las principales palancas de crecimiento de ROVI. El crecimiento de Risperidona ISM® y los avances alcanzados en nuestro pipeline refuerzan nuestra confianza en el potencial de la tecnología ISM®. En este sentido, seguimos progresando en el desarrollo de Letrozol SIE, una formulación inyectable trimestral para el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente, y Risperidona QUAR, una formulación trimestral para el tratamiento de la esquizofrenia, ambos con potencial para mejorar la adherencia terapéutica y la eficacia clínica. Por otro lado, mantenemos nuestro compromiso con el negocio de heparinas de bajo peso molecular, donde seguimos avanzando en iniciativas destinadas a mejorar la eficiencia operativa, fortalecer la integración vertical y consolidar la competitividad de esta franquicia a largo plazo. Los avances logrados durante el ejercicio refuerzan nuestra confianza en las perspectivas de crecimiento de ROVI. La combinación de una sólida plataforma industrial, una cartera de clientes cada vez más diversificada, una creciente presencia internacional y una apuesta decidida por la innovación nos permite afrontar el futuro con confianza y nos sitúa en una posición favorable para generar crecimiento sostenible y crear valor a largo plazo para nuestros accionistas y demás grupos de interés".

INFORME RELATIVO A LA GESTIÓN DEL GRUPO

para los nueve primeros meses finalizados el 30 de septiembre de 2026

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	9M 2026	9M 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos[1]	610,2	525,1	85,1	16%
Otros ingresos[2]	23,6	9,0	14,5	n.a.
Total ingresos[3]	**633,7**	**534,1**	**99,6**	**19%**
Coste de ventas[4]	(190,0)	(182,0)	(8,0)	4%
Beneficio bruto[5]	**443,7**	**352,1**	**91,6**	**26%**
% margen[11]	*72,7%*	*67,1%*		*5,7 pp*
Gastos de I+D[6]	(58,4)	(24,7)	(33,7)	136%
Gastos de ventas, generales y administrativos[7]	(221,2)	(177,9)	(43,3)	24%
Diferencia negativa en combinación de negocios	62,4	—	62,4	n.a.
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	0,1	0,0	0,1	n.a.
EBITDA[8]	**226,6**	**149,5**	**77,2**	**52%**
% margen[11]	*37,1%*	*28,5%*		*8,7 pp*
EBIT[9]	**198,7**	**127,3**	**71,5**	**56%**
% margen[11]	*32,6%*	*24,2%*		*8,3 pp*
Resultado financiero	(1,9)	(1,9)	0,0	-1%
Beneficio antes de impuestos	**196,8**	**125,3**	**71,5**	**57%**
Impuesto sobre beneficios	(34,1)	(27,6)	(6,4)	23%
Tasa fiscal efectiva	*17,3%*	*22,0%*		*-4,7 pp*
Beneficio neto[10]	**162,8**	**97,7**	**65,1**	**67%**
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	**162,9**	**97,8**	**65,1**	**67%**
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	**(0,1)**	**(0,1)**	**(0,1)**	**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 menos 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 €	9M 2026	9M 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	346,1	343,3	2,8	1%
Fabricación a terceros (CDMO)	263,9	181,7	82,2	45%
Otros ingresos operativos(*)	0,1	0,1	0,0	65%
Ingresos operativos(1)	**610,2**	**525,1**	**85,1**	**16%**
Otros ingresos(2)	23,6	9,0	14,5	n.a.
Total ingresos(3)	**633,7**	**534,1**	**99,6**	**19%**

(*) "Otros ingresos operativos" incluye otras actividades de prestación de servicios que no son significativas para el Grupo. En la nota de resultados de los nueve primeros meses de 2025, este importe se incluía dentro de la línea de "Agentes de contraste y otros productos hospitalarios".
(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** ascendieron a los 633,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, lo que representa un incremento del 19% respecto a los 534,1 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025. Los **ingresos operativos** se situaron en 610,2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, un 16% más que los 525,1 millones de euros obtenidos en los nueve primeros meses de 2025. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros ("CDMO"), cuyas ventas aumentaron un 45% hasta los 263,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026.

Las **ventas fuera de España** aumentaron un 25% en los nueve primeros meses de 2026 frente al mismo periodo de 2025, situándose en los 393,0 millones de euros, impulsadas principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros (CDMO), incluida la contribución de la planta de Phoenix en EE.UU. Las ventas internacionales representaron el 64% de los ingresos operativos en los nueve primeros meses de 2026 frente al 60% en los nueve primeros meses de 2025.

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	9M 2026	9M 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	**297,6**	**299,3**	**(1,7)**	**-1%**
Heparinas de Bajo Peso Molecular	173,7	183,6	(9,9)	-5%
Biosimilar de Enoxaparina	107,0	112,8	(5,8)	-5%
Bemiparina (Hibor)	66,7	70,8	(4,1)	-6%
Ventas en España	40,3	42,1	(1,8)	-4%
Ventas en el exterior	26,4	28,7	(2,3)	-8%
Okedi	53,0	41,0	12,0	29%
Neparvis	43,3	42,1	1,2	3%
Volutsa	6,4	6,8	(0,4)	-5%
Orvatez	7,1	10,6	(3,5)	-33%
Otros productos	22,7	24,0	(1,2)	-5%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(8,7)	(8,7)	0,0	-0,1%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	**47,8**	**43,3**	**4,4**	**10%**
Otros	**0,8**	**0,7**	**0,1**	**18%**
Total especialidades farmacéuticas	**346,1**	**343,3**	**2,8**	**1%**

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** disminuyeron un 1% hasta alcanzar los 297,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) disminuyeron un 5% con respecto a los nueve primeros meses de 2025 hasta alcanzar los 180,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026. Las ventas de heparinas representaron el 30% de los ingresos operativos en los nueve primeros meses de 2026 frente al 36% en los nueve primeros meses de 2025.

División de heparinas

MILLONES €	9M 2026	9M 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	173,7	183,6	(9,9)	-5%
Biosimilar de enoxaparina	107,0	112,8	(5,8)	-5%
Bemiparina (Hibor)	66,7	70,8	(4,1)	-6%
Ventas en España	40,3	42,1	(1,8)	-4%
Ventas en el exterior	26,4	28,7	(2,3)	-8%
Otras heparinas[1]	7,2	6,3	0,9	15%
Total división heparinas	**180,9**	**189,8**	**(8,9)**	**-5%**

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) disminuyeron un 5% hasta alcanzar los 173,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026. Este descenso se debió principalmente a la reducción de las ventas internacionales tanto del biosimilar de enoxaparina como de la bemiparina, como consecuencia de los elevados niveles de inventario acumulados por los socios.

ROVI mantiene su previsión de que las ventas de HBPM disminuyan en la banda media de la primera decena (es decir, entre el 0% y el 10%) en 2026. Aunque los ajustes de inventario de los socios y la presión competitiva sobre los precios continúan afectando al negocio, la evolución de las HBPM en lo que va de año ha sido más favorable de lo esperado a comienzos de 2026.

MILLONES €	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025	1T 2026	2T 2026	3T 2026
Biosimilar de enoxaparina	31,8	43,6	40,6	39,2	33,0	44,9	41,2	37,4	28,5
Bemiparina (Hibor)	23,9	25,3	27,1	24,3	19,3	29,6	17,7	29,0	19,9
Ventas en España	13,5	14,6	14,4	14,1	13,5	14,7	14,3	13,3	12,7
Ventas en el exterior	10,4	10,7	12,7	10,2	5,8	14,8	3,5	15,7	7,2
Total ventas HBPM	**55,7**	**69,0**	**67,7**	**63,6**	**52,3**	**74,5**	**58,9**	**66,4**	**48,4**

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** disminuyeron un 5% hasta los 107,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026.

Las ventas de **bemiparina** disminuyeron un 6% en los nueve primeros meses de 2026 con respecto al mismo periodo de 2025 hasta alcanzar los 66,7 millones de euros. Este comportamiento estuvo motivado principalmente por la disminución en un 8% de las ventas internacionales, hasta los 26,4 millones de euros, debido principalmente al elevado nivel de inventarios por parte de los socios durante los nueve primeros meses de 2026. Las ventas de bemiparina en España (Hibor®) decrecieron un 4% hasta los 40,3

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

millones de euros, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis. A pesar de esta evolución interanual, ROVI espera que las ventas de bemiparina sean más sólidas en el cuarto trimestre, impulsadas por la concentración de pedidos internacionales. Para 2026, ROVI mantiene su previsión de que las ventas de bemiparina aumenten en la banda baja de la primera decena (es decir, entre el 0% y el 10%) con respecto a 2025.

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 53,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026. Esto representa un incremento del 29% en comparación con los nueve primeros meses de 2025, y un aumento del 35% en el tercer trimestre de 2026 con respecto al tercer trimestre de 2025 y del 13% con respecto al segundo trimestre de 2026. Durante los nueve primeros meses de 2026, el producto se comercializaba en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia, Serbia, los países nórdicos, Australia, Taiwán y Países Bajos. De cara al cuarto trimestre de 2026, se espera que las ventas de Okedi® en Alemania se vean afectadas por su inclusión, con efectos a partir del 1 de octubre de 2026, en el sistema de precios de referencia *(Festbeträge*) del mercado farmacéutico alemán. Este sistema agrupa medicamentos terapéuticamente comparables y establece un nivel máximo de reembolso. Esto supondrá una reducción del precio del producto en dicho mercado. Alemania representó aproximadamente el 25% de los ingresos de Okedi® y el impacto de esta medida se concentrará principalmente en el canal *retail*, que supuso alrededor del 70% de las ventas de Okedi® en dicho país en los nueve primeros meses de 2026.

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 cardiaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 3% hasta alcanzar los 43,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, en comparación con los 42,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025. El contrato de distribución de Neparvis® finalizó el 16 de octubre de 2026. No obstante, ROVI y Novartis han suscrito un nuevo acuerdo para continuar con la comercialización de Neparvis® en España durante un periodo de 5 años.

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 6,4 millones de euros en los nueve primeros meses 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 33% hasta alcanzar los 7,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 respecto a los nueve primeros meses 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.

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 10% hasta alcanzar los 47,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** aumentaron un 45% hasta los 263,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 con respecto a los nueve primeros meses de 2025, impulsadas principalmente por: (i) el aumento de la actividad con clientes existentes, una vez restablecida la plena operatividad de la planta de Madrid tras su cierre temporal durante el primer semestre de 2025 para adecuarse a determinados aspectos del Anexo 1 de las GMP (*Good Manufacturing Practices*) aplicables a la fabricación en condiciones asépticas; y (ii) la contribución de los ingresos derivados del acuerdo de suministro con Bristol Myers Squibb, asociado a la adquisición de la planta de Phoenix, completada el 1 de abril de 2026.

Durante los últimos años, ROVI ha desarrollado una plataforma de fabricación a terceros (CDMO) diferenciada gracias a las inversiones realizadas en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (*fill & finish* o F&F). Con instalaciones en España y Estados Unidos, la Compañía continúa reforzando su red global de fabricación para ampliar su oferta de servicios y capacidades de fabricación. ROVI sigue identificando oportunidades de negocio y colaboración en segmentos de alto crecimiento, como los biológicos innovadores, productos biotecnológicos, las vacunas y otros inyectables especializados de alto valor en jeringas precargadas, viales y cartuchos.

OTROS INGRESOS

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) aumentó en 14,5 millones de euros hasta los 23,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 en comparación con los nueve primeros meses 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 los nueve primeros meses de 2026 como ingreso únicamente los gastos incurridos durante dicho periodo. Dado que el periodo cubierto por la ayuda concluyó en agosto de 2026, la subvención quedó completamente reconocida al cierre del tercer trimestre de 2026.

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** aumentó un 26% hasta los 443,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, reflejando un aumento en el margen bruto de 5,7 puntos porcentuales desde el 67,1% en los nueve primeros meses de 2025 hasta el 72,7% en los nueve primeros meses 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 3,5 puntos porcentuales hasta alcanzar el 68,9% debido principalmente a (i) el crecimiento del negocio de fabricación a terceros, que aportó márgenes más altos a las ventas del Grupo, (ii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (iii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los **gastos de investigación y desarrollo** (I+D) aumentaron un 136% hasta alcanzar los 58,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 en comparación con los nueve primeros meses de 2025. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a la preparación y el inicio del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE[2], cuyo reclutamiento de pacientes comenzó en el tercer trimestre de 2026.

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 24% situándose en los 221,2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, frente a los nueve primeros meses de 2025. Este incremento se debió principalmente a:

- un aumento del 25% interanual en los "Gastos de personal (excl. I+D)" motivado por (i) la incorporación de la plantilla de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, (ii) 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 2024-2026[3]; (iii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros; y (iv) el registro de gastos no recurrentes asociados principalmente a las actuaciones de comprobación e investigación llevadas a cabo por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, Dependencia de Control Tributario y Aduanero, en relación con las retenciones e ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo, profesionales y actividades económicas correspondientes al periodo comprendido entre septiembre de 2020 y diciembre de 2022; y

- un aumento del 23% interanual de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)". Este incremento se debió principalmente a (i) la incorporación de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, (ii) una base comparativa favorable en los nueve primeros meses de 2025, periodo en el que los gastos de explotación se

[2] *Inhibición de Estrógenos Superior.*
[3] *Fuente: https://www.boe.es/eli/es/res/2025/02/06/(1)*

vieron reducidos como consecuencia del 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 (iii) el registro de gastos no recurrentes, principalmente asociados a la baja de activos que ya no se encontraban en funcionamiento y a la ejecución de proyectos estratégicos.

Los gastos correspondientes a ROIS Phoenix Inc. representaron aproximadamente el 12% de los gastos de ventas, generales y administrativos en los nueve primeros meses de 2026.

Para 2026, ROVI mantiene sus previsiones y 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.

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	**9M 2026**	9M 2025	Variación	% Variación
Gastos de personal (excl. I+D)	121,2	96,8	24,4	25%
de los cuales, gastos no recurrentes	1,6	—	1,6	n.a.
Otros gastos de explotación (excl. I+D)	100,0	81,2	18,8	23%
de los cuales, gastos no recurrentes	3,4	2,8	0,6	22%
Total gastos de ventas, generales y administrativos	**221,2**	**177,9**	**43,3**	**24%**

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 25% en los nueve primeros meses de 2026 en comparación con el mismo periodo de 2025, hasta alcanzar los 27,9 millones de euros como resultado de (i) la incorporación de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo y (ii) las nuevas inversiones en inmovilizado material e intangible realizadas durante el último año.

RESULTADO FINANCIERO

El **resultado financiero neto** disminuyó un 1,2% hasta situarse en un gasto de 1,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 en comparación con el mismo periodo de 2025. Esta evolución refleja principalmente el aumento de los gastos financieros asociados a los intereses de demora derivados del procedimiento inspector tributario correspondiente a los ejercicios 2020 a 2022. Dicho efecto se vio parcialmente mitigado por (i) el reconocimiento de ingresos derivados de la revalorización de instrumentos financieros, (ii) el incremento de ingresos financieros registrados en los nueve primeros meses de 2026 en comparación con el mismo periodo de 2025, y (iii) la evolución favorable de los tipos de cambio, que generaron diferencias positivas de cambio durante el periodo. Excluyendo los gastos financieros asociados a la inspección tributaria que se detalla a continuación, el resultado financiero neto se habría situado en un gasto de 0,5 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, reflejando una mejora del 73% respecto al gasto financiero neto registrado en los nueve primeros meses de 2025.

TASA FISCAL EFECTIVA

La **tasa fiscal efectiva** disminuyó en 4,7 puntos porcentuales hasta el 17,3% en los nueve primeros meses de 2026 desde el 22,0% registrado en los nueve primeros meses de 2025. Esta reducción se debe fundamentalmente al reconocimiento de la ganancia por compra ventajosa (*badwill*) derivada de la adquisición de la planta de Phoenix, que se registró como ingreso contable sin impacto fiscal, reduciendo así la tasa fiscal efectiva del periodo.

INSPECCIÓN TRIBUTARIA

Con fecha 13 de noviembre de 2024, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. recibieron comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, Dependencia de Control Tributario y Aduanero, en relación con los siguientes conceptos y periodos:

- Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2020 a 2022.
- Impuesto sobre el Valor Añadido desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.
- Retenciones/Ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo, profesionales y actividades económicas desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.
- Retenciones a cuenta sobre el Impuesto sobre la Renta de No Residentes desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.

A 30 de septiembre de 2026, las actuaciones de comprobación de los ejercicios 2020-2022 habían concluido por parte de la inspección, habiéndose formalizado las actas correspondientes el 6 de julio de 2026.

Las actuaciones realizadas por el equipo inspector no dieron lugar a ningún procedimiento sancionador. Los principales impactos en los estados financieros del Grupo se detallan a continuación:

MILLONES €	Impacto en PyG	Impacto en Balance de situación	
		Activo no corriente	Pasivo corriente
Gastos de ventas, generales y administrativos(1)	0,9		
Gastos financieros	0,8		
Impuesto sobre beneficios	0,1		
Activos por impuestos diferidos		5,1	
Proveedores y otras cuentas a pagar			7,0
Total	**1,9**	**5,1**	**7,0**

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

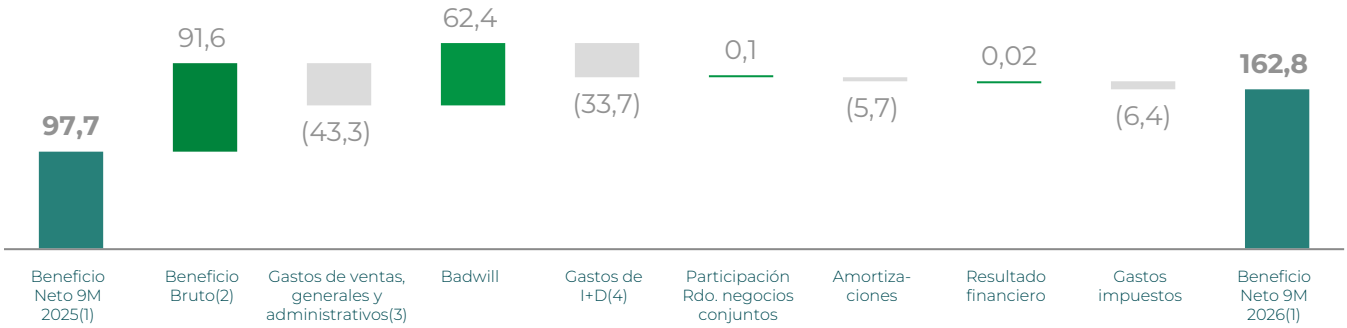
El activo por impuesto diferido reconocido está asociado al tratamiento fiscal de determinados ingresos y gastos relacionados con las inversiones realizadas para la adaptación de las instalaciones del Grupo destinadas a la fabricación comercial. Como resultado de una discrepancia de criterio entre el Grupo ROVI y la Administración Tributaria respecto a la contabilización fiscal de determinados activos adquiridos en el marco de dichas inversiones, se ha firmado un Acta con Acuerdo en la que se modifican las bases imponibles correspondientes al impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2020, 2021 y 2022. Esta modificación ha dado lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido por importe de 5,1 millones de euros, cuya recuperación se espera en ejercicios futuros.

Asimismo, ROVI ha estimado los potenciales riesgos fiscales para los ejercicios 2023-2024 y, como resultado de dicho análisis, ha registrado un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1,1 millones de euros y un activo por impuesto diferido por importe de 8,1 millones de euros.

Adicionalmente, el Grupo ha modificado la provisión por Impuesto de Sociedades de 2025 resultando en el reconocimiento de un activo por impuesto diferido por importe de 1,0 millón de euros y un pasivo por impuesto corriente por el mismo importe.

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 menos 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** aumentó un 52% hasta los 226,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, con un margen EBITDA del 37,1%, lo que supone una mejora de 8,7 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2025. Este comportamiento refleja principalmente el impacto de la diferencia negativa en combinación de negocios (*badwill*).

El EBITDA excluyendo el impacto del *badwill* vinculado a la adquisición de la planta de Arizona, aumentó un 10% hasta los 164,3 millones de euros, reflejando un margen EBITDA del 26,9%.

EBIT

El **EBIT** aumentó un 56% con respecto a los nueve primeros meses de 2025, hasta alcanzar los 198,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026. Como resultado, el margen EBIT mejoró en 8,3 puntos porcentuales, situándose en el 32,6% en los nueve primeros meses de 2026 frente al 24,2% registrado en el mismo periodo de 2025.

El EBIT excluyendo el impacto del mencionado *badwill* aumentó un 7% hasta los 136,4 millones de euros, reflejando un margen EBIT del 22,4%.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** se situó en los 162,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 frente a los 97,7 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025, lo que representa un incremento del 67%.

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 Y SIN *BADWILL*

El **EBITDA "sin I+D ni *badwill*"**, calculado excluyendo el *badwill* en los nueve primeros meses de 2026 y los gastos de I+D en los nueve primeros meses de 2026 y en los nueve primeros meses de 2025, aumentó un 28%, desde los 174,2 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 hasta los 222,7 millones de euros en el mismo periodo de 2026, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 3,3 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 36,5% en los nueve primeros meses de 2026 (ver columnas "excluyendo *badwill* y gastos de I+D" de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en los nueve primeros meses de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en los nueve primeros meses de 2025, el EBITDA habría aumentado un 32%, hasta alcanzar los 198,0 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 4,0 puntos porcentuales hasta el 32,4% en los nueve primeros meses de 2026, desde el 28,5% en los nueve primeros meses de 2025 (ver columnas "gastos I+D planos y excluyendo *badwill*" de la tabla que se incluye a continuación).

El **EBIT "sin I+D ni *badwill*"**, calculado excluyendo el *badwill* en los nueve primeros meses de 2026 y los gastos de I+D en los nueve primeros meses de 2026 y en los nueve primeros meses de 2025, aumentó un 28%, desde los 152,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 hasta alcanzar los 194,8 millones de euros en el mismo periodo de 2026, reflejando un incremento en el margen EBIT de 3,0 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 31,9% en los nueve primeros meses de 2026 (ver columnas "excluyendo *badwill* y gastos de I+D" de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en los nueve primeros meses de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en los nueve primeros meses de 2025, el EBIT habría aumentado un 34%, hasta alcanzar los 170,1 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBIT de 3,6 puntos porcentuales hasta el 27,9% en los nueve primeros meses de 2026, desde el 24,2% en los nueve primeros meses de 2025 (ver columnas "gastos I+D planos y excluyendo *badwill*" de la tabla que se incluye a continuación).

Sin I+D/I+D plano y excluyendo *badwill*

	Reportado		Excluyendo badwill y gastos de I+D			Excluyendo badwill y gastos I+D planos		
MILLONES €	**9M 2026**	9M 2025	**9M 2026**	9M 2025	% Cto.	**9M 2026**	9M 2025	% Cto.
Ingresos operativos[1]	610,2	525,1	610,2	525,1	16%	610,2	525,1	16%
Otros ingresos[2]	23,6	9,0	23,6	9,0	n.a.	23,6	9,0	n.a.
Total ingresos[3]	**633,7**	**534,1**	**633,7**	**534,1**	**19%**	**633,7**	**534,1**	**19%**
Coste de ventas[4]	(190,0)	(182,0)	(190,0)	(182,0)	4%	(190,0)	(182,0)	4%
Beneficio bruto[5]	**443,7**	**352,1**	**443,7**	**352,1**	**26%**	**443,7**	**352,1**	**26%**
% margen[11]	*72,7%*	*67,1%*	*72,7%*	*67,1%*	*5,7 pp*	*72,7%*	*67,1%*	*5,7 pp*
Gastos de I+D[6]	(58,4)	(24,7)	—	—	n.a.	(24,7)	(24,7)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos[7]	(221,2)	(177,9)	(221,2)	(177,9)	24%	(221,2)	(177,9)	24%
Diferencia negativa en combinación de negocios	62,4	—	—	—	n.a.	—	—	n.a.
Participación en resultado negocios conjuntos	0,1	0,0	0,1	0,0	n.a.	0,1	0,0	n.a.
EBITDA[8]	**226,6**	**149,5**	**222,7**	**174,2**	**28%**	**198,0**	**149,5**	**32%**
% margen[11]	*37,1%*	*28,5%*	*36,5%*	*33,2%*	*3,3 pp*	*32,4%*	*28,5%*	*4,0 pp*
EBIT[9]	**198,7**	**127,3**	**194,8**	**152,0**	**28%**	**170,1**	**127,3**	**34%**
% margen[11]	*32,6%*	*24,2%*	*31,9%*	*28,9%*	*3,0 pp*	*27,9%*	*24,2%*	*3,6 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 menos 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

La Junta General de Accionistas, en su reunión celebrada el 17 de junio de 2026, acordó el reparto de un dividendo que equivalía 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 implicó el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2025 atribuido a la sociedad dominante. Este dividendo se abonó el 15 de julio de 2026.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	**30 sept 2026**	31 dic 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	568,5	389,0	179,6	46%
Activos corrientes	568,2	566,7	1,5	0%
Total activo	**1.136,8**	**955,7**	**181,1**	**19%**
Patrimonio neto	**798,4**	**675,5**	**123,0**	**18%**
Pasivo				
Pasivos no corrientes	126,4	99,0	27,3	28%
Deuda financiera	73,9	93,2	(19,3)	-21%
Pasivos corrientes	212,0	181,2	30,8	17%
Deuda financiera	27,1	28,6	(1,6)	-5%
Total pasivo	**338,4**	**280,2**	**58,1**	**21%**
Total patrimonio neto y pasivo	**1.136,8**	**955,7**	**181,1**	**19%**

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI aumentó un 19% hasta alcanzar los 1.136,8 millones de euros a 30 de septiembre de 2026, desde los 955,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a (i) un aumento de 165,5 millones de euros en la línea de "Inmovilizado material", como resultado de la incorporación de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, (ii) un aumento de 70,0 millones de euros en la línea de "Clientes y otras cuentas a cobrar" relacionado principalmente con la facturación vinculada a clientes de fabricación a terceros, y (iii) un aumento de 14,2 millones de euros en la línea de "Activos por impuesto diferido" derivado principalmente del acuerdo alcanzado entre el Grupo Rovi y la Agencia Tributaria tras la modificación de las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 en el marco de la inspección del impuesto sobre sociedades. Estos incrementos se vieron parcialmente compensados por: (i) una disminución de 43,4 millones de euros en la

partida de "Existencias", y (ii) una reducción de 27,1 millones de euros en la partida "Efectivo y equivalentes al efectivo".

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI aumentó un 18% hasta los 798,4 millones de euros a 30 de septiembre de 2026, debido principalmente a un incremento en el resultado del periodo.

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI aumentó un 21% hasta alcanzar los 338,4 millones de euros a 30 de septiembre de 2026, desde los 280,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a (i) un aumento de 51,7 millones de euros en "Pasivos contractuales", (ii) un aumento de 21,4 millones de euros en "Pasivos por impuestos diferidos", ambos aumentos derivados de la incorporación de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, y (iii) un aumento de 27,4 millones de euros en los "Pasivos por impuesto corriente". Estos incrementos se vieron parcialmente compensados por: (i) una reducción de 23,2 millones de euros en "Ingresos diferidos"; y (ii) una disminución de 20,9 millones de euros en la "Deuda financiera".

A 30 de septiembre de 2026, la **deuda total** de ROVI disminuyó hasta los 100,9 millones de euros.

Total deuda

MILES €	**30 sept 2026**	31 dic 2025	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	79.814	94.994	0,68-3,00
Deuda con organismos oficiales	10.009	11.043	—
Pasivos por arrendamientos financieros	11.123	15.687	—
Instrumentos financieros derivados	—	97	—
Total	**100.946**	**121.821**	

A 30 de septiembre de 2026, los préstamos con entidades de crédito disminuyeron en 15,2 millones de euros.

Los préstamos con entidades de crédito del Grupo están compuestos por los préstamos que se recogen en la siguiente tabla:

Instrumento	Saldo inicial (€m)	Saldo pendiente (€m)	Vencimiento	Tipo de interés	Tipo actual
Préstamo BEI 2017	45,0	20,0			
(i) Tramo variable	5,0	1,4	2028	Euribor 3M + 0,844%	3,157 %
(ii) Tramo fijo	40,0	18,6	2029	0,681%	0,681 %
Préstamo BEI 2024*	10,0	10,0	2034	Euribor 3M + 0,655%	3,148 %
Préstamo bancario 2024	25,0	14,2	2029	3,0% fijo	3,000 %
Préstamo bancario 2025	46,5	35,5	2030	2,75% fijo	2,750%

Nota: Los préstamos con entidades de crédito se amortizan de manera trimestral.
"€m" equivale a millones de euros
**Aunque el importe concedido ascendía a 50 millones de euros, únicamente se dispusieron 10 millones de euros en julio de 2024. Dado que el vencimiento del préstamo es a 10 años desde la fecha de disposición, el vencimiento de este tramo es julio de 2034. No se realizarán nuevas disposiciones con cargo a esta financiación, ya que el período habilitado para efectuar nuevas disposiciones finalizó en julio de 2024.*

Adicionalmente, ROVI tiene suscritas tres pólizas de crédito por un importe de 20 millones de euros cada una, de las que no había dispuesto importe alguno a 30 de septiembre de 2026.

Instrumento	Saldo inicial (€m)	Saldo pendiente (€m)	Vencimiento	Tipo de interés
Pólizas de crédito	20,0	sin disponer	2026	Euribor 3M + 0,50%
	20,0	sin disponer	2027	
	20,0	sin disponer	2027	

"€m" equivale a millones de euros

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

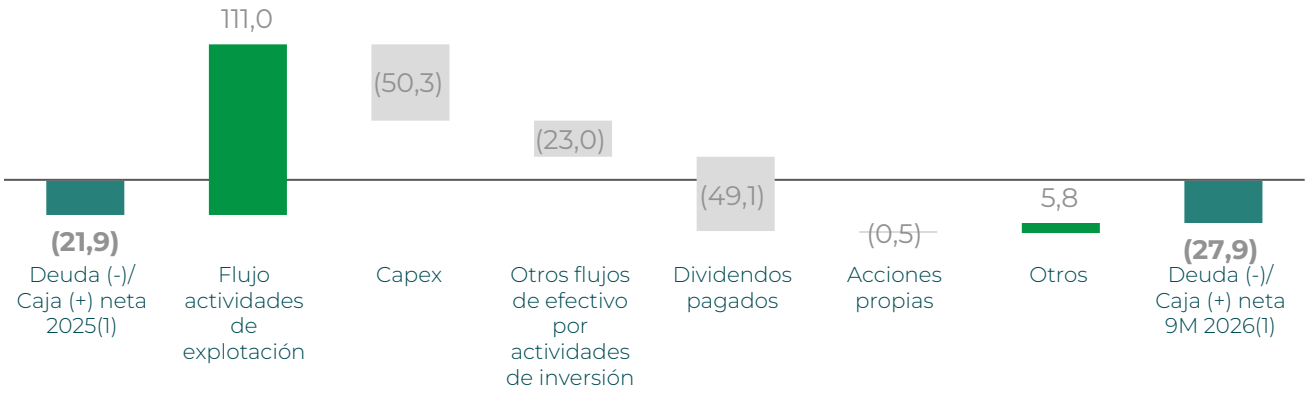
A 30 de septiembre de 2026, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 73,1 millones de euros comparada con los 99,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, y una **deuda neta** de 27,9 millones de euros frente a una deuda neta de 21,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

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

MILLONES €	30 sept 2026	31 dic 2025
Depósitos	2,2	1,9
Efectivo	70,9	98,0
Posición de tesorería bruta	**73,1**	**99,9**
Recursos ajenos a c/p y l/p	(100,9)	(121,8)
Deuda/Caja Neta	**(27,9)**	**(21,9)**

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 111,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, frente a los 101,4 millones de euros en los nueve primeros meses 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 €	**9M 2026**	9M 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	111,0	101,4	9,6	10%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(73,3)	(39,4)	(33,8)	86%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(64,9)	(39,9)	(25,0)	63%
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	0,04	—	0,04	n.a.
Variación neta de efectivo y equivalentes	**(27,1)**	**22,1**	**(49,1)**	**n.a.**
Efectivo y equivalentes al inicio del período	98,0	27,2	70,8	n.a.
Efectivo y equivalentes al final del período	**70,9**	**49,3**	**21,7**	**44%**

Nota: el importe reportado en los nueve primeros meses de 2025 bajo "Tesorería por variación de perímetro" ha sido reclasificado y se presenta en la nota de prensa correspondiente a los nueve primeros meses 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** aumentaron hasta alcanzar los 111,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, frente a los 101,4 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025, debido principalmente a:

- el incremento de 42,9 millones de euros en la partida de "Existencias" en los nueve primeros meses de 2026, frente al incremento de 19,5 millones de euros en el mismo periodo de 2025;
- el incremento de 15,5 millones de euros en la partida de "Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación" en los nueve primeros meses de 2026, frente a una salida de caja de 17,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025; y
- la disminución en la partida de "Proveedores y otras cuentas a pagar" que ascendió a 7,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, frente a una disminución de 24,0 millones de euros en el mismo periodo de 2025.

Estos efectos se vieron parcialmente compensados por:

- la disminución de la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar" que ascendió a 69,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, frente a 43,7 millones de euros en el mismo periodo de 2025; y
- la ausencia de "Cobros por subvenciones" en los primeros nueve meses de 2026, frente a los 40,1 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 50,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026, comparado con 38,5 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025.

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

MILLONES €	**9M 2026**	9M 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid	3,3	1,6	1,7	n.a.
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	4,6	2,6	2,0	n.a.
Planta de Granada	0,1	0,3	(0,2)	-63%
Planta de Alcalá de Henares	3,1	4,2	(1,1)	-26%
Planta de Escúzar	0,2	2,8	(2,6)	-93%
Inversión en mantenimiento y otros	2,9	1,4	1,5	102%
Total capex de mantenimiento	**14,3**	**13,0**	**1,3**	**10%**
Industrialización de ISM®	0,6	0,9	(0,3)	n.a.
Glicopepton	11,5	6,8	4,6	n.a.
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	24,1	17,8	6,3	35%
Total capex de inversión	**36,1**	**25,5**	**10,6**	**42%**
Total adquisición de inmovilizado	**50,3**	**38,5**	**11,9**	**31%**

Notas:
El capex relacionado con la planta de Phoenix se ha incluido dentro del epígrafe "Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones".
Las cifras de Capex correspondientes a los nueve primeros meses de 2025 han sido reclasificadas entre determinadas líneas frente a la información publicada en la nota de resultados de los nueve primeros meses de 2025, sin impacto en el importe total.

FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja libre disminuyó hasta los 61,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 desde los 63,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025.

Flujo de caja libre

MILLONES €	9M 2026	9M 2025
Flujos netos de efectivo generado (utilizado) en act. de explotación	111,0	101,4
Adquisición de activos intangibles	(2,5)	(1,3)
Adquisición de inmovilizado material	(47,9)	(37,2)
Venta de inmovilizado material	—	0,1
Intereses cobrados	1,2	0,3
Flujo de caja libre	**61,9**	**63,3**

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los **flujos netos de efectivo de las actividades de financiación** pasaron de una salida de caja neta de 39,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 a una salida de caja neta de 64,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026. Esta variación responde principalmente a (i) una menor financiación recibida en el periodo, que ascendió a 0,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 frente a los 47,6 millones de euros obtenidos en los nueve primeros meses de 2025, y (ii) mayores salidas de efectivo asociadas a las compras de acciones propias, que alcanzaron los 55,4 millones de euros (44,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025). Estos efectos se vieron parcialmente compensados por (i) una menor salida de efectivo asociada al pago de deuda financiera, que se situó en 21,5 millones de euros, frente a 39,4 millones de euros en los primeros nueve meses de 2025, y (ii) mayores ingresos derivados de la reemisión de acciones propias a terceros, que alcanzaron los 55,0 millones de euros, frente a 44,8 millones de euros en el mismo periodo de 2025.



Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente Primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas de ROVI (CFO), comentó que "los resultados de los nueve primeros meses de 2026 reflejan la fortaleza y diversificación del modelo de negocio de ROVI. Los ingresos operativos aumentaron un 16% hasta los 610,2 millones de euros, impulsados por el sólido comportamiento de nuestro negocio de fabricación a terceros (CDMO) y el crecimiento de Okedi® (Risperidona ISM®). Asimismo, el beneficio bruto creció un 26% y el margen bruto mejoró en 5,7 puntos porcentuales hasta el 72,7%, apoyado por la evolución favorable del negocio de CDMO, la mayor contribución de Risperidona ISM®, la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM y el reconocimiento de ingresos asociados a la subvención a I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID. El EBITDA reportado aumentó un 52% hasta los 226,6 millones de euros. Este incremento se explica por el efecto del badwill derivado de la adquisición de la planta de fabricación de Phoenix, Arizona (EE.UU.). Excluyendo este efecto, el EBITDA se situó en 164,3 millones de euros, lo que supone un aumento del 10% respecto a los nueve primeros meses del año pasado, un crecimiento que demuestra la fortaleza operativa del negocio pese al importante esfuerzo inversor en I+D, que ascendió a 58,4 millones de euros. A la vista de los sólidos resultados obtenidos en los nueve primeros meses del año y la visibilidad para el cierre del ejercicio, hemos revisado al alza nuestras previsiones para 2026. Esperamos ahora que los ingresos operativos crezcan entre la banda media y la banda alta de la primera decena respecto a 2025, impulsados principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros (CDMO) y por los mayores volúmenes esperados por parte de los socios de bemiparina."

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 actualmente (Femara®[4]), lo que podría traducirse en beneficios clínicos.

En consecuencia, el plan del desarrollo clínico incluye la consecución de 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® (estudio SIE-3[5]).

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)[6] realizado en Europa ha finalizado recientemente. Los resultados finales respaldan el avance hacia las siguientes etapas del programa de desarrollo clínico.

En este contexto, la Solicitud de Nuevo Fármaco en Investigación (IND) de Letrozol SIE ya ha sido evaluada por la Agencia de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (*Food and Drug Administration* o FDA). Actualmente el reclutamiento de pacientes de los siguientes ensayos clínicos, incluido un ensayo clínico de eficacia de fase III, comenzó durante 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 dosis únicas ascendentes[7] 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. 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.

---

[4] Femara® es una marca registrada de Novartis AG.
[5] Estudio para investigar la eficacia y la seguridad de Letrozol SIE en comparación con Femara® (ambos en combinación con el inhibidor de CDK4/6 ribociclib) en mujeres posmenopáusicas con cáncer de mama localmente avanzado irresecable o metastásico, positivo para receptores hormonales (HR+) y negativo para HER2 (HER2-) (SIE-3). Biblioteca Nacional de Medicina de EE. UU. ClinicalTrials.gov. NCT07340658 (disponible en: https://clinicaltrials.gov/study/NCT07340658)
[6] 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).
[7] 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.

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 cuarto 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 medioambientales, 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 estructura sus prioridades en torno a los siguientes tres ejes estratégicos:

- Protección del medio ambiente: orientada a la mitigación del cambio climático, el impulso de la economía circular y la gestión eficiente y responsable de los 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.
- 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.

Sobre el proyecto LAISOLID

Laboratorios Farmacéuticos ROVI está desarrollando un proyecto estratégico y de desarrollo de investigación denominado LAISOLID, una iniciativa financiada por el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, con financiación de la Unión Europea-NextGenerationEU. El proyecto LAISOLID es una iniciativa de I+D que tiene como objetivo 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 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.



Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica internacional, 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, en Europa, su biosimilar de enoxaparina, desarrollado internamente, estando presente también en aproximadamente 60 países. ROVI continúa impulsando el desarrollo de la tecnología de la Plataforma ISM®, una línea de investigación puntera en el campo de la liberación prolongada de fármacos, que ha dado lugar, entre otros avances, a Risperidona ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos. Para más información, visite www.rovi.es

Para más información, puede ponerse en contacto con:

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

Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente Primero y Director General 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 Tabuyo
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

MILES €*	30 de septiembre de 2026	31 de dic. de 2025
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	496.251	330.735
Fondo de comercio	2.702	2.702
Activos intangibles	32.895	33.183
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.311	19.164
Activos por impuestos diferidos	17.382	3.199
	568.541	**388.983**
Activos corrientes		
Existencias	244.585	287.975
Clientes y otras cuentas a cobrar	247.581	177.540
Activos por impuesto corriente	111	29
Gastos anticipados	5.056	3.188
Efectivo y equivalentes al efectivo	70.916	97.976
	568.249	**566.708**
Total activo	**1.136.790**	**955.691**

**Las cifras a 30 de septiembre de 2026 no han sido auditadas, mientras que las cifras a 31 de diciembre de 2025 están auditadas.*

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

MILES €*	30 de septiembre de 2026	31 de dic. de 2025
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	**779.788**	**664.415**
Capital social	3.074	3.074
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(5.474)	(5.174)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	528.678	437.818
Resultado del ejercicio	162.892	140.442
Otro resultado global acumulado	2.309	(54)
Participaciones no dominantes	**18.624**	**11.040**
Total patrimonio neto	**798.412**	**675.455**
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	73.886	93.204
Pasivos por impuestos diferidos	21.574	160
Otras cuentas a pagar a largo plazo	195	191
Pasivos contractuales	27.771	2.016
Ingresos diferidos	2.930	3.443
	126.356	**99.014**
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	27.060	28.617
Proveedores y otras cuentas a pagar	120.284	118.559
Pasivos por impuesto corriente	31.757	4.402
Pasivos contractuales	29.980	4.042
Ingresos diferidos	2.941	25.602
	212.022	**181.222**
Total pasivo	**338.378**	**280.236**
Total patrimonio neto y pasivo	**1.136.790**	**955.691**

**Las cifras a 30 de septiembre de 2026 no han sido auditadas, 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 NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2026 Y EL 30 DE SEPTIEMBRE 2025

MILES €*	**9M 2026**	9M 2025
Importe neto de la cifra de negocios	610.170	525.063
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(33.254)	(4.218)
Aprovisionamientos	(156.753)	(177.741)
Gastos de personal	(129.702)	(105.075)
Otros gastos de explotación	(150.491)	(97.990)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	590	392
Amortizaciones	(27.882)	(22.217)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	23.571	9.039
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	62.352	—
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	147	8
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	**198.748**	**127.261**
Ingresos financieros	1.200	793
Gastos financieros	(3.381)	(2.085)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	116	(505)
Diferencias de cambio	150	(142)
RESULTADO FINANCIERO	**(1.915)**	**(1.939)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**196.833**	**125.322**
Impuesto sobre beneficios	(34.052)	(27.611)
RESULTADO DEL PERIODO	**162.781**	**97.711**
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	162.892	97.765
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(111)	(54)

**Información no auditada.*

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2026 Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025

MILES €*	9M 2026	9M 2025
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	196.833	125.322
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	27.882	22.217
Ingresos financieros	(1.200)	(793)
Correcciones valorativas por deterioro	2.332	(4.553)
Ajustes por cambios de valor de instrumentos financieros	(97)	—
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	(19)	505
Gastos financieros	3.381	2.085
Diferencias de cambio	(150)	142
Diferencia negativa en combinación de negocios	(62.352)	—
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(23.916)	(9.428)
Resultado por venta de inmovilizado	1.766	—
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(147)	(8)
Cambios en capital circulante:		
Clientes y otras cuentas a cobrar	(69.388)	(43.732)
Existencias	42.949	19.534
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	(1.397)	(958)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(7.256)	(23.995)
Otros cobros y pagos:		
Flujos de efectivo por prestación de servicios de fabricación	15.465	(16.976)
Cobros por licencias de distribución	5	480
Cobros por subvenciones	—	40.105
Flujo de efectivo por impuestos	(13.654)	(8.550)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	**111.037**	**101.397**
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(2.450)	(1.310)
Adquisición de inmovilizado material (no incluye derechos de uso)	(47.877)	(37.150)
Venta de inmovilizado material	—	85
Otros flujos de efectivo por actividades de inversión	(22.951)	(3.138)
Otros cobros y pagos	—	2.064
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	**(73.278)**	**(39.449)**
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(21.520)	(39.432)
Deuda financiera recibida	274	47.611
Intereses pagados	(1.777)	(1.723)
Compra de acciones propias	(55.448)	(44.768)
Reemisión de acciones propias	54.986	44.750
Aportación de capital en sociedades dependientes	7.695	1.508
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	**(64.857)**	**(39.884)**
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	**38**	**—**
Variación neta de efectivo y equivalentes	**(27.060)**	**22.064**
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	**97.976**	**27.186**
Efectivo y equivalentes al final del periodo	**70.916**	**49.250**

**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 menos 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 ni badwill"**

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

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

– Gastos de investigación y desarrollo ("I+D"); y

– Diferencia negativa en combinación de negocios.

- **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 ni badwill"**

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

El EBIT "sin I+D ni badwill" es el resultado de explotación, excluyendo:

– Gastos de investigación y desarrollo ("I+D"); y

– Diferencia negativa en combinación de negocios.

- **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).

- **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).