



# Rovi

---

**Resultados financieros del período  
de nueve meses finalizado el 30 de  
septiembre de 2013**



## Informe con previsiones de futuro

---

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

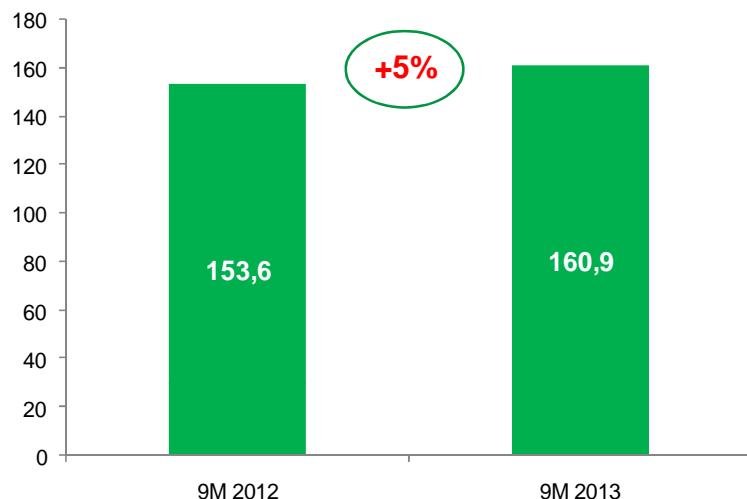


# Resultados operativos

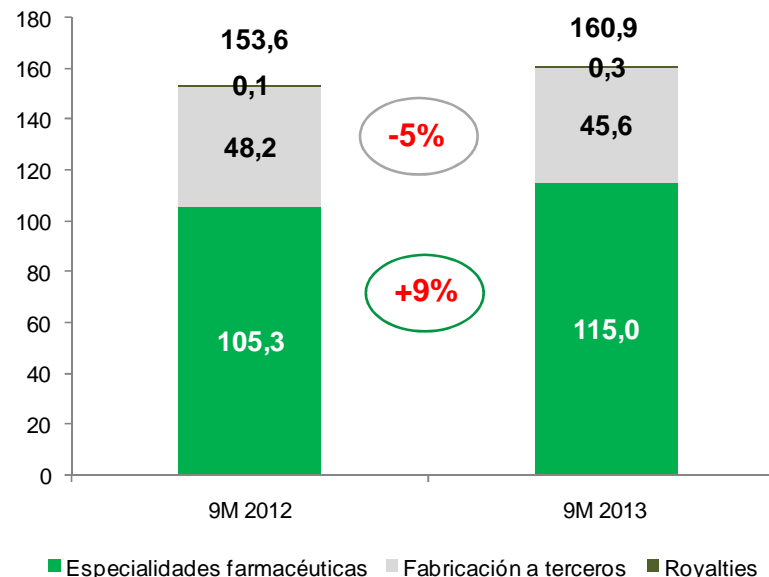
# Crecimiento liderado por la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas...



### Ingresos operativos (Mn€)



### Cto. de ingresos operativos por línea (Mn€)



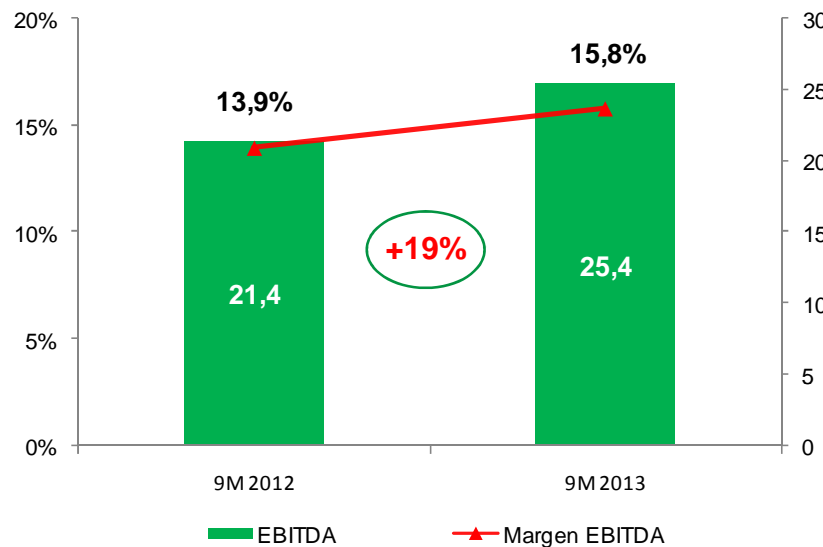
- Los **ingresos operativos** aumentaron un 5% en 9M 2013 como resultado de:
  - ✓ La fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 9%, a pesar del descenso del 9% experimentado por el mercado farmacéutico español en 9M 2013.
  - ✓ Las ventas de fabricación a terceros descendieron un 5% en 9M 2013 como consecuencia de una menor producción para Merck Sharp & Dohme (MSD).
- A pesar de la difícil situación en la que se encuentra la industria farmacéutica española y de la caída del 9%-10% esperada por Farmaindustria<sup>1</sup> para el ejercicio 2013, ROVI confía en seguir creciendo.

<sup>1</sup> Fuente: [http://www.farmaindustria.es/idc/groups/public/documents/publicaciones/farma\\_122734.pdf](http://www.farmaindustria.es/idc/groups/public/documents/publicaciones/farma_122734.pdf)

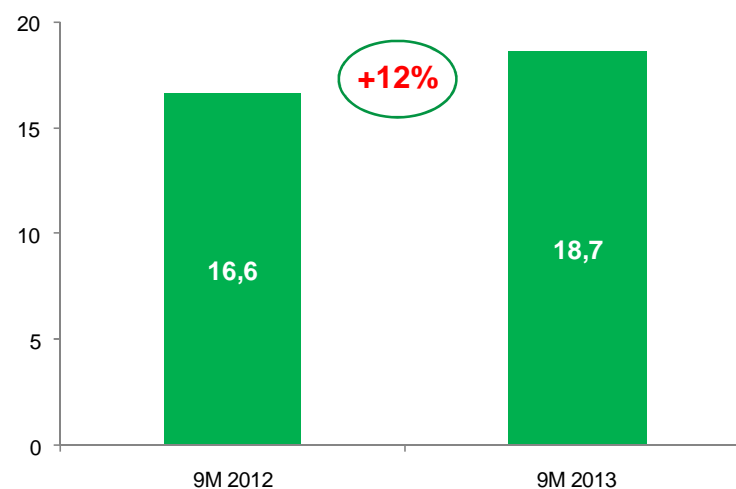


## ...con una rentabilidad elevada

### EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%)



### Resultado neto (Mn€)

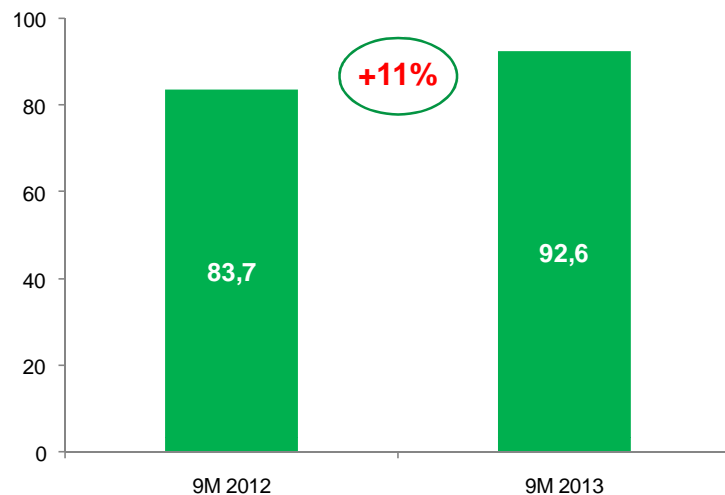


- El **EBITDA** aumentó un 19% hasta los 25,4Mn€ en 9M 2013, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,9 pp hasta el 15,8% en 9M 2013 desde el 13,9% en 9M 2012.
- El **resultado neto** aumentó un 12% hasta los 18,7Mn€ en 9M 2013.

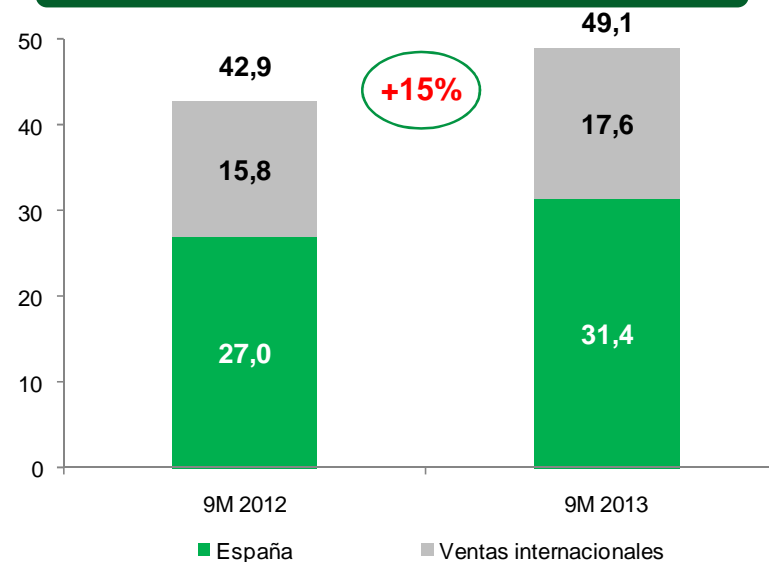


## Bemiparina, motor de crecimiento

### Ptos. farmacéuticos con prescripción (Mn€)



### Ventas de Bemiparina (Mn€)

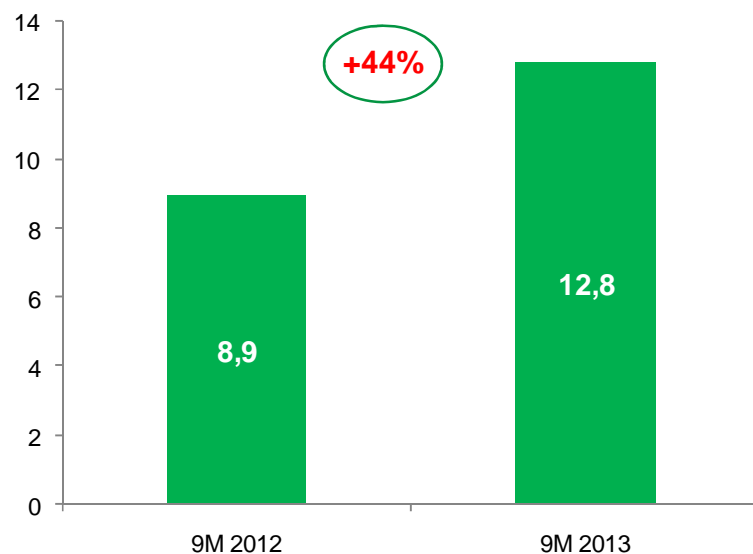


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 11% en 9M 2013.
  - ✓ En sept. de 2012, ROVI y UCB alcanzaron un acuerdo por el que pusieron fin a su relación comercial sobre Cimzia. Desde el 15 de junio de 2010, Cimzia había sido co-promocionado en España por ROVI y UCB de manera conjunta.
  - ✓ Excluyendo el impacto de la co-promoción de Cimzia en 9M 2012, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 12% en 9M 2013.
- Las ventas de **Bemiparina** se incrementaron en un 15% en 9M 2013.
  - ✓ Las ventas en España crecieron un 16%.
  - ✓ Las ventas internacionales aumentaron un 11% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en 3 nuevos países, Corea del Sur, Líbano y Emiratos Árabes Unidos.

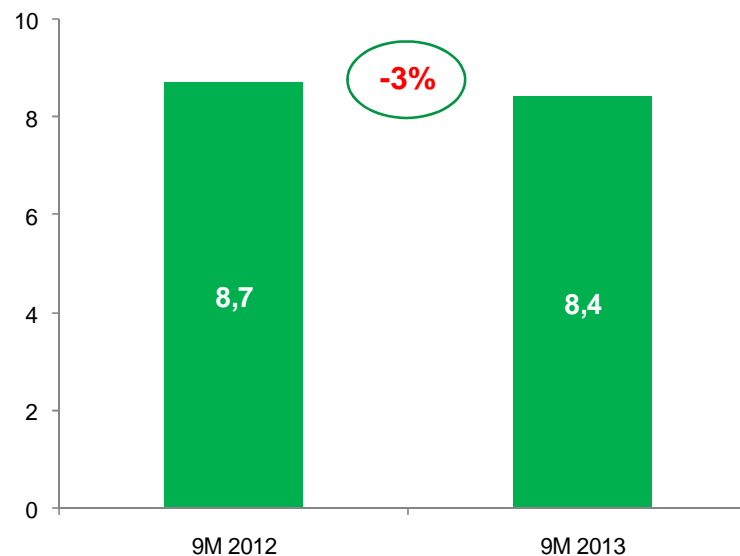


## Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

### Ventas de Absorcol y Vytorin (Mn€)



### Ventas de Thymanax (Mn€)



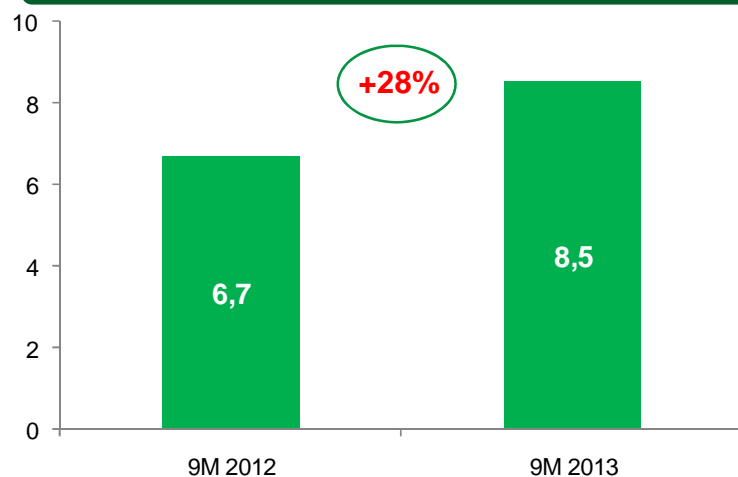
- Las ventas de **Absorcol y Vytorin**, la primera de las cinco licencias de MSD lanzada en enero de 2011, crecieron un 44% hasta alcanzar 12,8Mn€ en 9M 2013.
- Las ventas de **Thymanax**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, lanzado en marzo de 2010, disminuyeron un 3% hasta alcanzar 8,4Mn€ en 9M 2013, influidas por el último paquete de medidas introducidas por el gobierno en abril de 2012. No obstante, las ventas de Thymanax registraron un crecimiento del 4% durante 3T 2013.

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

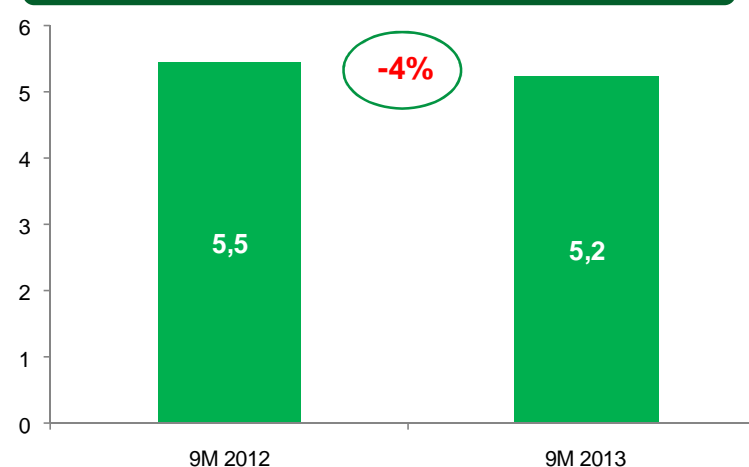


## Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)

### Ventas de Corlantor (Mn€)



### Ventas de Exxiv (Mn€)



### Ventas de agentes de contraste (Mn€)



- Las ventas de **Osseor**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de Servier, disminuyeron un 30% hasta alcanzar los 3,3Mn€ en 9M 2013.

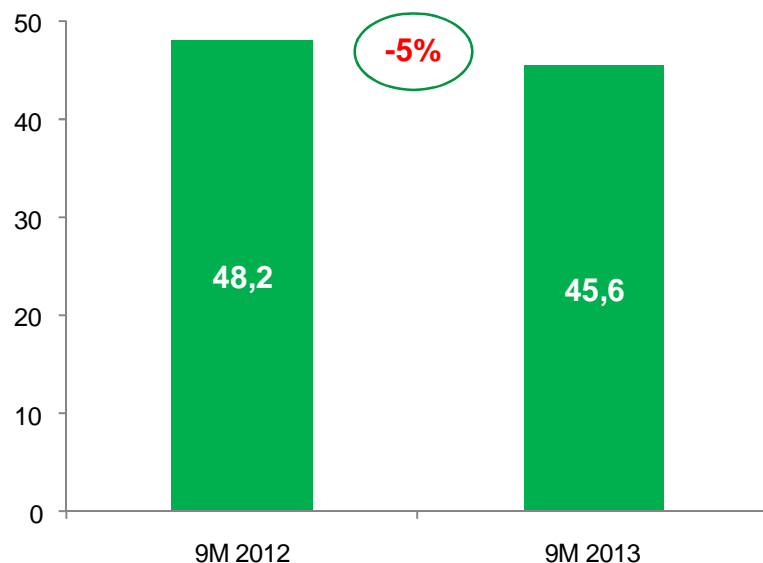
*Nota: Corlantor es un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier. Exxiv es un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD.*





## Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

### Ventas de fabricación a terceros (Mn€)



- Las ventas de **fabricación a terceros** se redujeron un 5% en 9M 2013, hasta los 45,6Mn€.
- Evolución muy positiva de la **planta de inyectables**, cuyos ingresos aumentaron un 31% hasta alcanzar 16,8Mn€ en 9M '13.
- Los ingresos procedentes de la **planta Frosst Ibérica** alcanzaron los 28,8Mn€ en 9M 2013 frente a los 35,3Mn€ en 9M 2012 como consecuencia de una menor producción para MSD.
- **25% de capacidad ociosa** en la planta Frosst Ibérica.
- **40% de capacidad ociosa** en la planta de inyectables.

<sup>1</sup> <http://www.rovi.es/ficheros/otros/castellano/51.pdf>



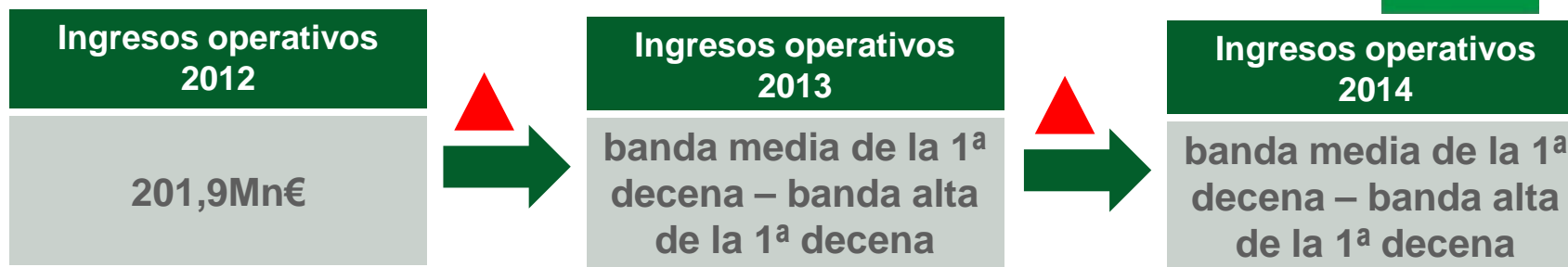
# Foco en la plataforma de liberación de fármacos

Plataforma	Producto	Indicación Potencial	Situación actual				Hitos esperados
			Pre-Clínica	I	II	III	
ISM	Risperidona mensual	Esquizofrenia	████████████████████				<ul style="list-style-type: none"> <li>Rdos. F I anunciados en 2S 2011. Comienzo F II en 1S 2014</li> </ul>
	Paliperidona mensual	Esquizofrenia	██████████				<ul style="list-style-type: none"> <li>Comienzo F I en 1S 2014</li> </ul>
	Letrozol trimestral	Cáncer de Mama	██████████				<ul style="list-style-type: none"> <li>Comienzo F I en 1S 2015</li> </ul>
Glicómica	Bemiparina (HBPM)	Cáncer microcítico de pulmón (*)	████████████████████				<ul style="list-style-type: none"> <li>Rdos F II anunciados en 2S 2011</li> </ul>

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



## Previsiones 2013 y 2014



### Nuestros principales pilares de crecimiento

#### Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Lanzamientos recientes como Vytorin y Absorcol
- Cartera existente (Corlentor, Thymanax, agentes de contraste...)
- Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia

#### Fabricación a terceros

- 40% de capacidad ociosa en la planta de inyectables
- 25% de capacidad ociosa en la planta de formas orales
- Adquisición de nuevos clientes en ambas plantas

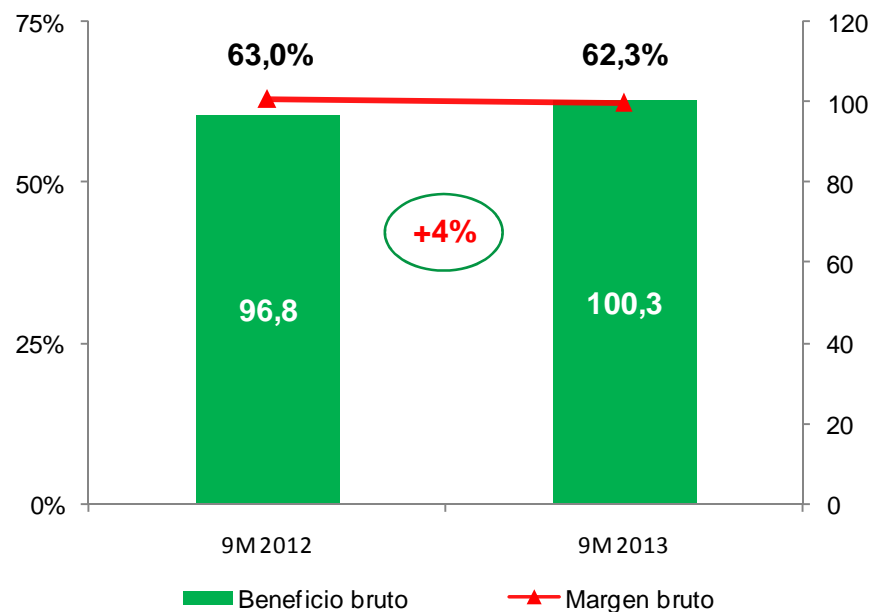


# Resultados financieros

# Margen bruto afectado negativamente por la mayor producción a terceros en Frosst Ibérica



## Beneficio bruto (Mn€) & margen bruto (%)

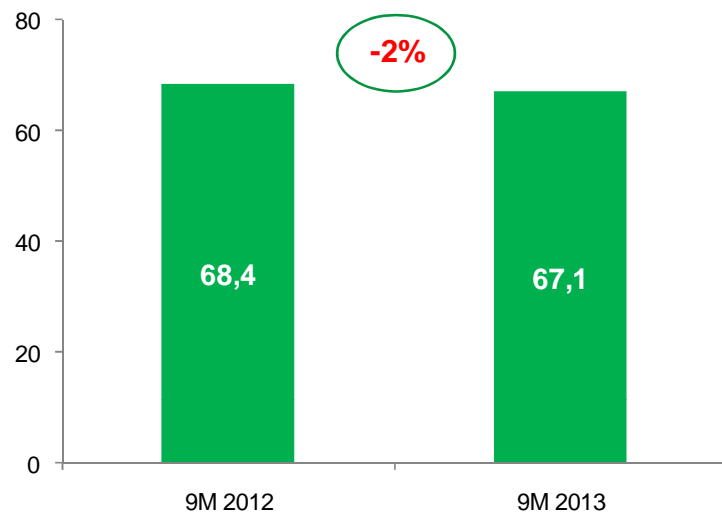


- Liger a erosión del **margen bruto** de 9M 2013 afectado negativamente por:
  - ✓ el incremento de la producción para otros clientes en la planta Frosst Ibérica, que contribuyeron con márgenes menores que MSD;
  - ✓ la reducción de los precios de los agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios que no impidió la consecución de mayores ventas como consecuencia de mayores volúmenes vendidos; y
- La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen bruto de 9M 2013.
- En 9M 2013, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina a aproximadamente 35€ el millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2013.
- ROVI espera que el margen bruto de 2013 se mantenga prácticamente en línea con 2012, principalmente por la reducción del coste de la materia prima de Bemiparina.

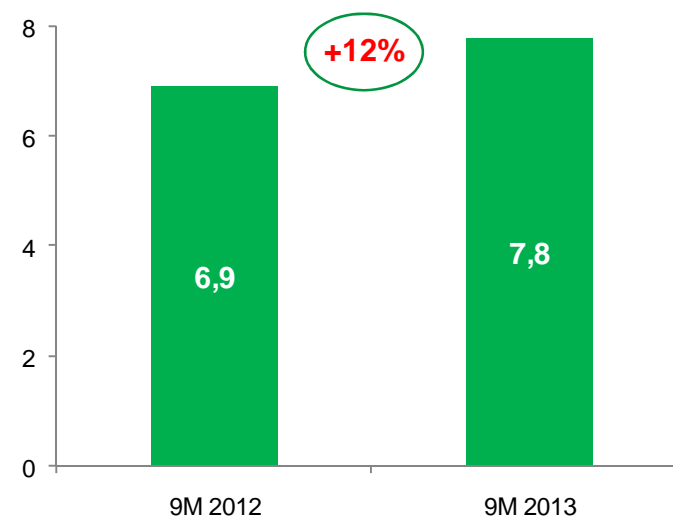


## Control estricto de los costes

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



Gastos en I+D (Mn€)

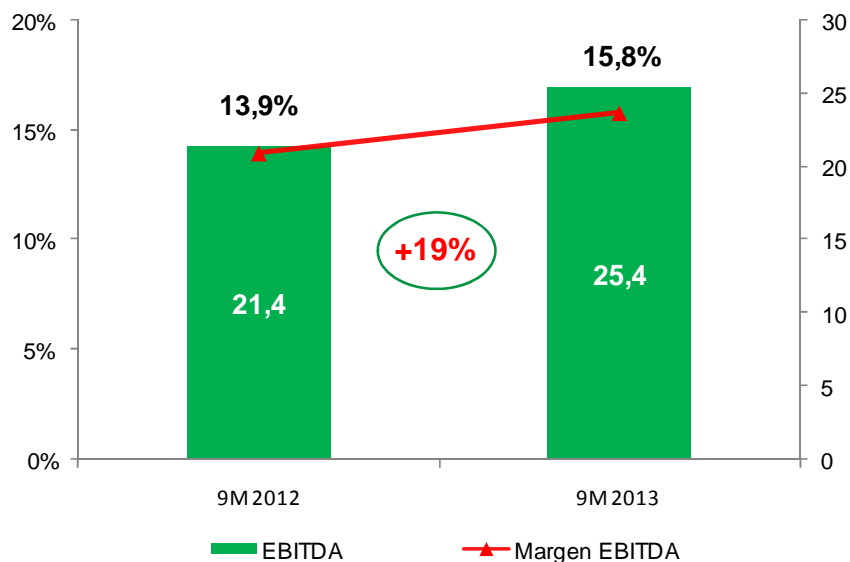


- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** disminuyeron un 2% hasta 67,1Mn€ en 9M 2013, debido principalmente a:
  - ✓ el recorte de parte del equipo comercial de ROVI como consecuencia de la finalización de la relación comercial con UCB sobre Cimzia en septiembre de 2012; y
  - ✓ un control estricto de los costes por parte de ROVI.
- Los **gastos en I+D** aumentaron un 12% en 9M 2013, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.

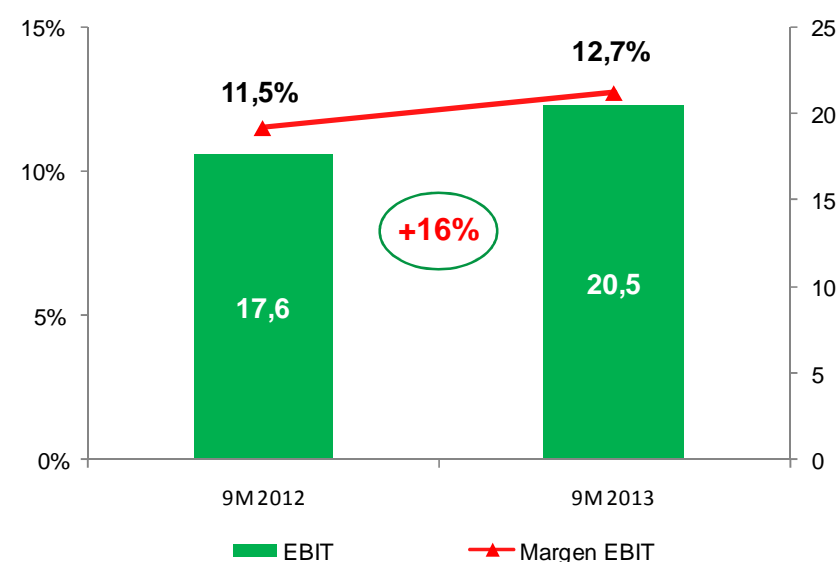


# EBITDA & EBIT

### EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%)



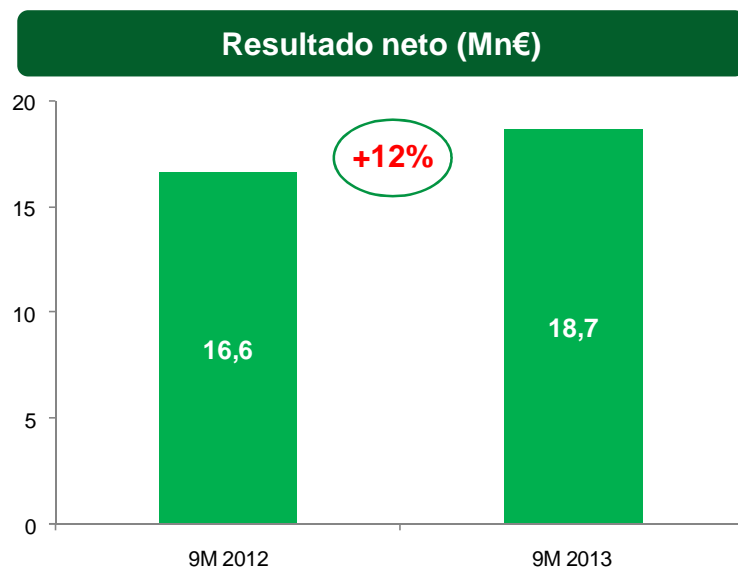
### EBIT (Mn€) & margen EBIT (%)



- El **EBITDA** aumentó un 19% hasta los 25,4Mn€ en 9M 2013, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,9 pp hasta el 15,8% en 9M 2013 desde el 13,9% en 9M 2012.
- Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 32% en 9M 2013 como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.
- El **EBIT** aumentó un 16% hasta los 20,5Mn€ en 9M 2013, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,2 pp hasta el 12,7% en 9M 2013 desde el 11,5% en 9M 2012.



## Resultado neto



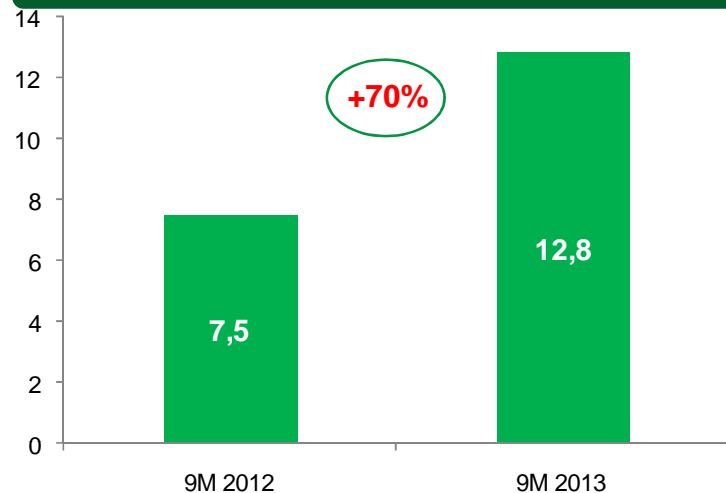
- El **resultado neto** aumentó un 12% hasta 18,7Mn€ en 9M 2013.
- **Tasa fiscal efectiva** de 4,1% en 9M 2013 vs 3,4% en 9M 2012. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a:
  - ✓ deducción de gastos de I+D existentes; y
  - ✓ activación de bases imposibles negativas de Frosst Ibérica.
  - ✓ Frosst Ibérica tiene BINs de 62,8Mn€ a 31.12.12; 5,3Mn€ se utilizaron en el Impuesto de Sociedades de 2012 y 5,5Mn€ en 9M 2013.
  - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de jul. 12, las siguientes medidas afectan al impuesto a pagar:
    - ✓ la limitación de la compensación de las BINs; y
    - ✓ el incremento del tipo impositivo del pago fraccionado así como del desembolso mínimo de dicho pago.
  - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de dic.12, la siguiente medida afecta al impuesto a pagar:
    - ✓ la limitación al 70% de la deducción en la base imponible de la amortización del inmovilizado material e inmaterial de 2013 y 2014.
  - ✓ Gasto por impuesto de sociedades de 109 mil euros registrado en 9M 2013 por la inspección fiscal realizada al grupo ROVI para 2007-2008.



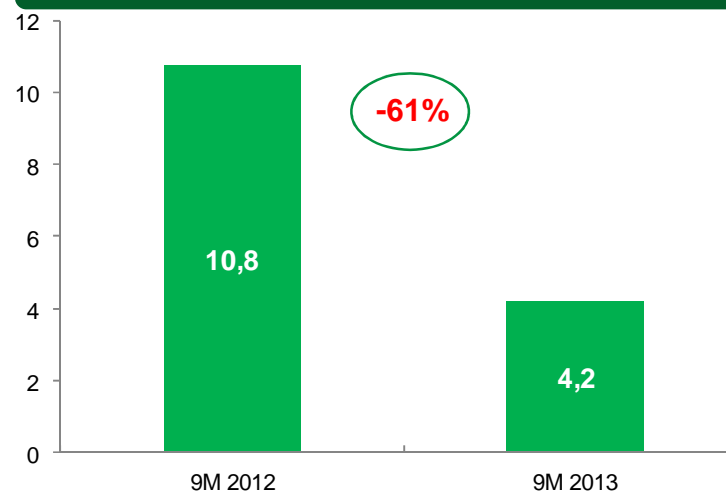


## Inversión en inmovilizado y flujo de caja

### Adquisición de inmovilizado (Mn€)



### Flujo de caja libre (Mn€)

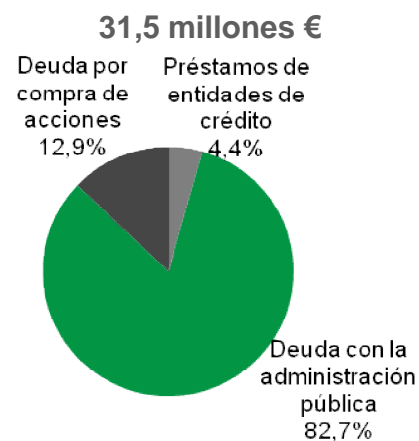


- 12,8Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 9M 2013.
  - ✓ 4,3Mn€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de inyectables, vs 1,8Mn€ en 9M 2012;
  - ✓ 0,8Mn€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Alcalá, vs 1,9Mn€ en 9M 2012;
  - ✓ 0,4Mn€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Granada en 9M 2013 vs. 1,7Mn€ en 9M 2012;
  - ✓ 1,9Mn€ de inversiones en mantenimiento, vs 2,1Mn€ en 9M 2012.
  - ✓ El resto de las inversiones en 9M 2013 se corresponden con el ejercicio de la Opción de Compra sobre Rhodogil.
- ROVI espera que las **inversiones para 2013** se sitúen en línea con la cifra de 2012, excluyendo el impacto del ejercicio de la Opción de Compra sobre Rhodogil.
- El **flujo de caja libre** disminuyó hasta los 4,2Mn€ en 9M '13 desde los 10,8Mn€ en 9M '12 como resultado principalmente de:
  - ✓ el cobro, en junio 2012, de 12,4Mn€ de facturas pendientes con las Administraciones Públicas vencidas a 31 dic. '11, y
  - ✓ el incremento del 70% de las inversiones en adquisición de inmovilizado en 9M 2013.



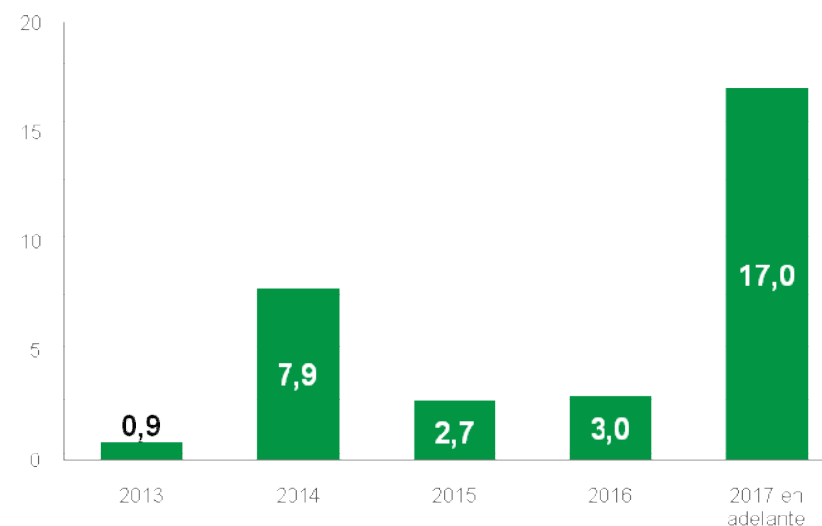
## Deuda financiera

### Desglose de la deuda (%)



Nota: cuentas consolidadas bajo IFRS

### Vencimientos de la deuda (Mn€)



- 96% de la **deuda** es a tipo de interés 0%.
- **Deuda con la administración pública** representa el 83% del total de la deuda.
- **Posición de tesorería bruta** de 37,4Mn€ a 30 de septiembre de 2013 vs 45,9Mn€ a 31 de diciembre de 2012.
- **Posición de tesorería neta** de 5,9Mn€ a 30 de septiembre de 2013 vs 7,5Mn€ a 31 de diciembre de 2012.
- Flexibilidad financiera holgada.
- El 3 de julio ROVI pagó un **dividendo** con cargo a los resultados de 2012 de 0,1366 euros/acción. Este dividendo significó un incremento del 8% comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados de 2011.



## Noticias esperadas para 2013 – 1S 2014

---

### Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

### Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

### I+D

- Inicio de Fase II de ISM-Risperidona®



Para más información, puede ponerse en contacto con:

**Juan López-Belmonte**  
Consejero Delegado

91 375 62 35

[jlopez-belmonte@rovi.es](mailto:jlopez-belmonte@rovi.es)

[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

**Javier López-Belmonte**  
Director Financiero

91 375 62 66

[javierlbelmonte@rovi.es](mailto:javierlbelmonte@rovi.es)

[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

**Marta Campos Martínez**  
Relación con Inversores

91 244 44 22

[mcampos@rovi.es](mailto:mcampos@rovi.es)

[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

**Virginia Pérez Repes**  
Relación con Inversores

91 244 44 22

[vperez@rovi.es](mailto:vperez@rovi.es)

[www.rovi.es](http://www.rovi.es)