



Rovi

Resultados financieros del ejercicio 2012



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.



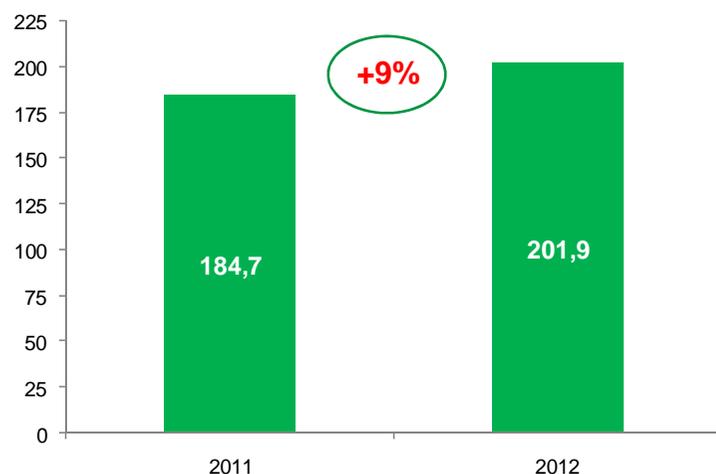
Resultados operativos

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado

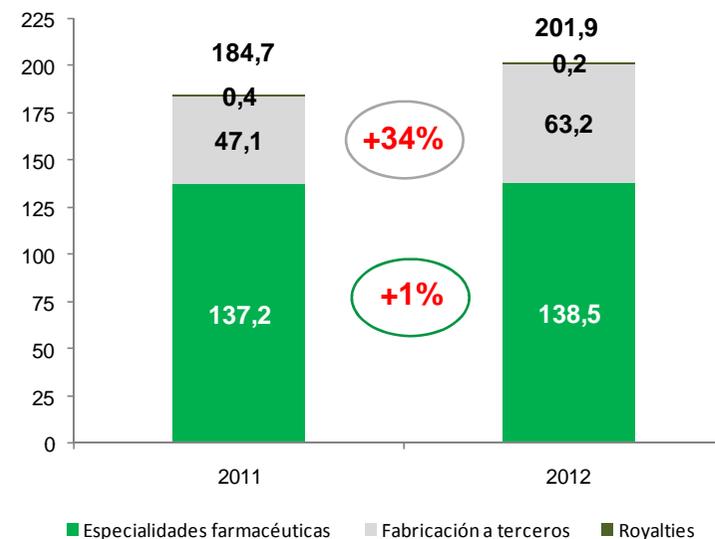
Crecimiento liderado por los lanzamientos recientes y la fortaleza del negocio de fabricación...



Ingresos operativos (m€)



Cto. de ingresos operativos por línea (m€)



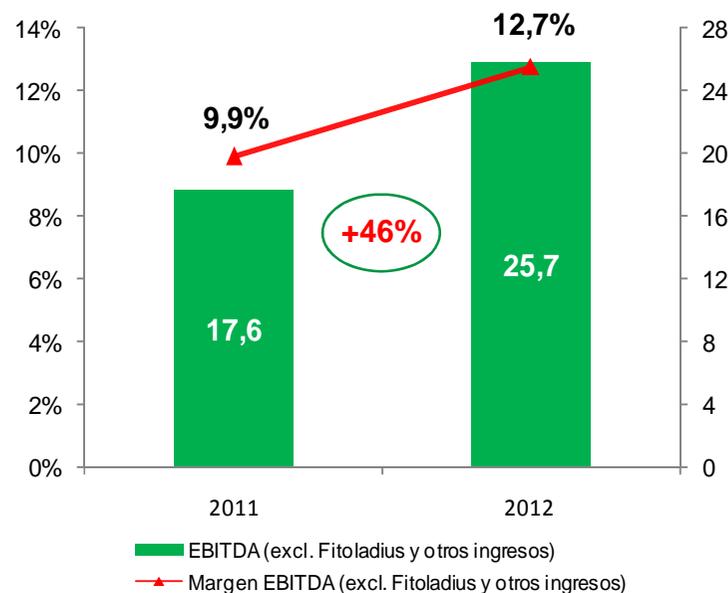
- Los **ingresos operativos** aumentaron un 9% en 2012 como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ El negocio de fabricación a terceros, que creció un 34%; y
 - ✓ El negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 1%.
- En 2T 11, se vendió Fitoladius (ingresos no recurrentes de 5,6m€). Excluyendo el impacto de Fitoladius en 2011:
 - ✓ Los ingresos operativos aumentaron un 13% en 2012; y
 - ✓ Las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas se incrementaron un 6% en 2012.
- Impacto limitado de las medidas del gobierno aprobadas en agosto de 2011: <1m€ en 2012.
- El último paquete de medidas (Abr. 12) se tradujo en una caída mensual del mercado > 20% de media de jul. a dic.12. ROVI estima que estas medidas junto con la caída esperada para el mercado¹ en 2013 (13%) pueden desacelerar su crecimiento.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y los ingresos por su comercialización en 2011.
¹ Fuente: Farmaindustria

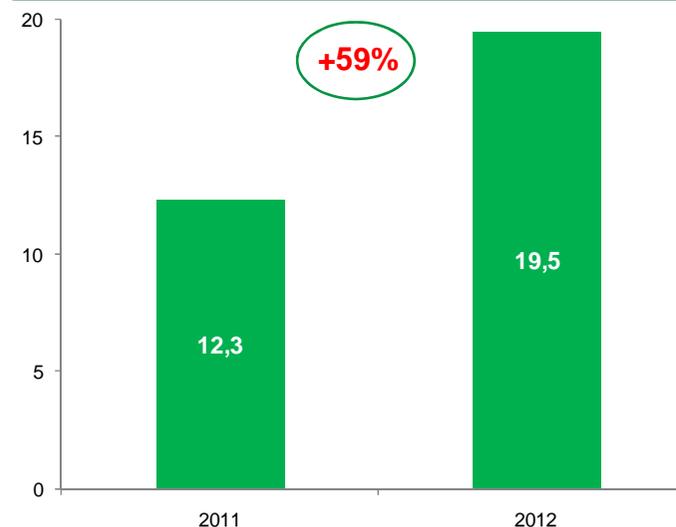


...con una rentabilidad elevada

EBITDA (m€) & margen EBITDA (%) (excl. Fitoladius y otros ingresos)



Resultado neto (m€) (excl. Fitoladius)



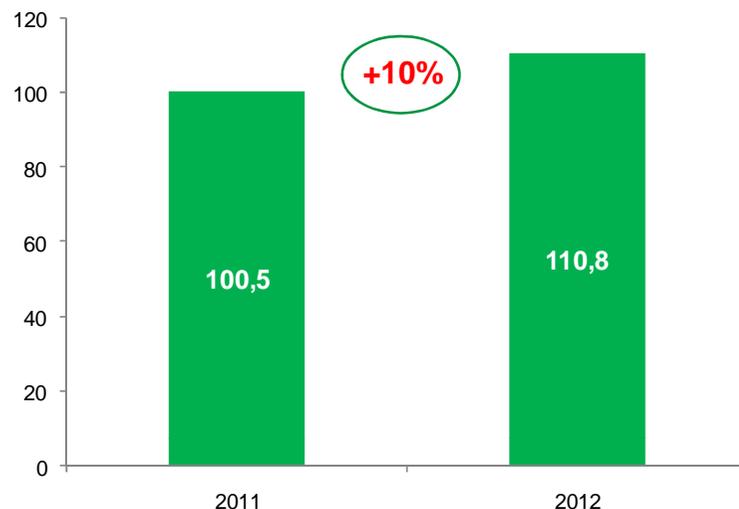
- El **EBITDA** aumentó un 46% hasta los 25,7m€ en 2012, excluyendo el impacto de Fitoladius en 2011 y otros ingresos de 1,3m€ registrados en 2012 como resultado de la inspección fiscal llevada a cabo en Frosst Ibérica.
- El **resultado neto** aumentó un 59% hasta los 19,5m€ en 2012, excluyendo el impacto de Fitoladius.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 2011.

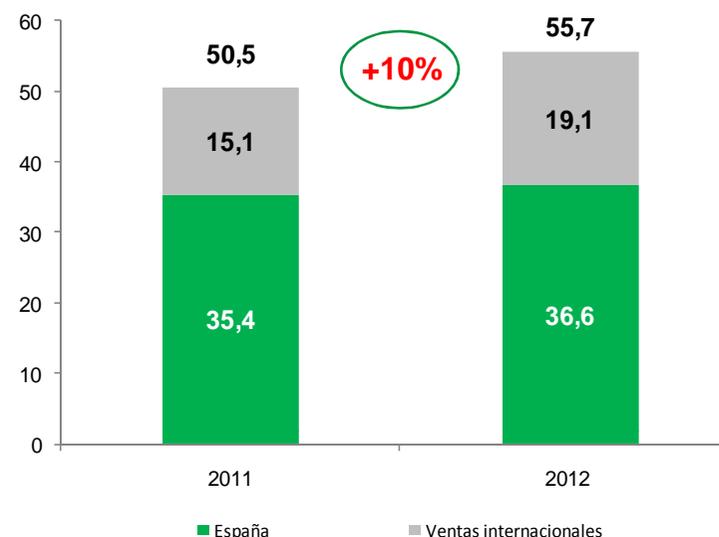


Bemiparina, motor de crecimiento

Ptos. farmacéuticos con prescripción (m€)



Ventas de Bemiparina (m€)

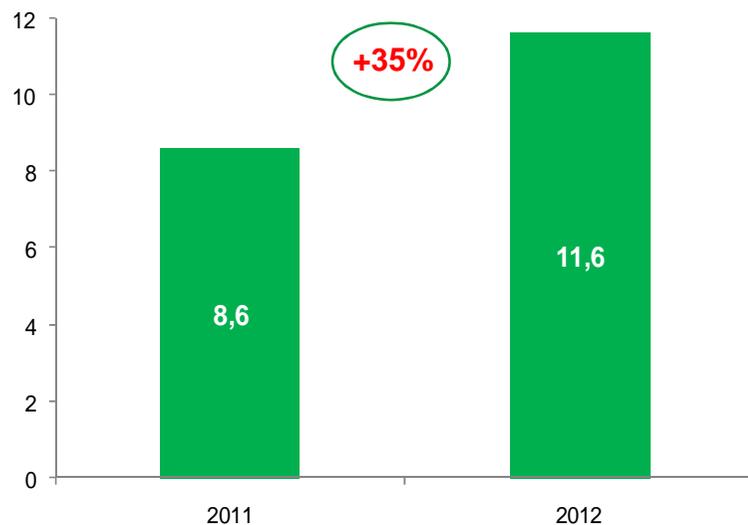


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 10% en 2012.
 - ✓ En 2T 2011, se vendió Fitoladius y, en junio de 2011, EMLA dejó de comercializarse y pasó sólo a promocionarse.
 - ✓ Excluyendo el impacto de la distribución de Fitoladius y EMLA en 2011, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 14% en 2012.
- Las **ventas de Bemiparina** se incrementaron en un 10% en 2012.
 - ✓ Las ventas en España crecieron un 3%.
 - ✓ Las ventas internacionales se incrementaron en un 26% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en 6 nuevos países: México, Venezuela, Arabia Saudí, Irak, Siria y Omán.

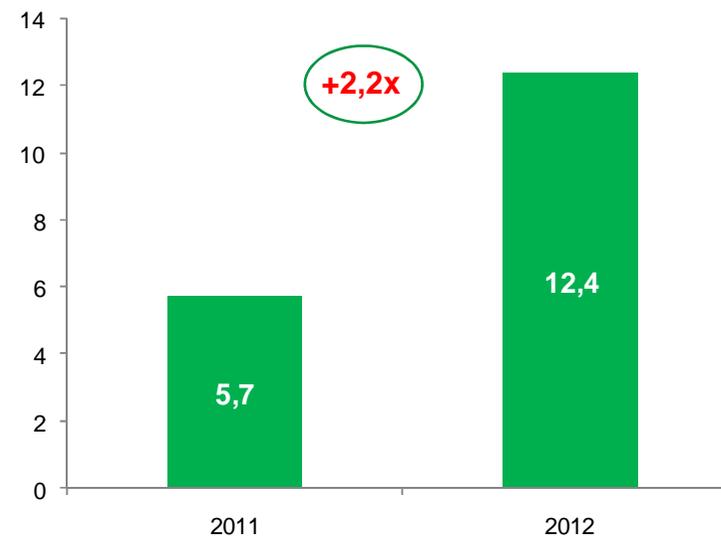


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

Ventas de Thymanax (m€)



Ventas de Absorcol y Vytorin (m€)



- Las ventas de **Thymanax**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, lanzado en marzo de 2010, crecieron un 35% hasta alcanzar 11,6m€ en 2012.
- Las ventas de **Absorcol y Vytorin**, la primera de las cinco licencias de MSD lanzada en enero de 2011, crecieron en 2,2 veces hasta alcanzar 12,4m€ en 2012.

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)



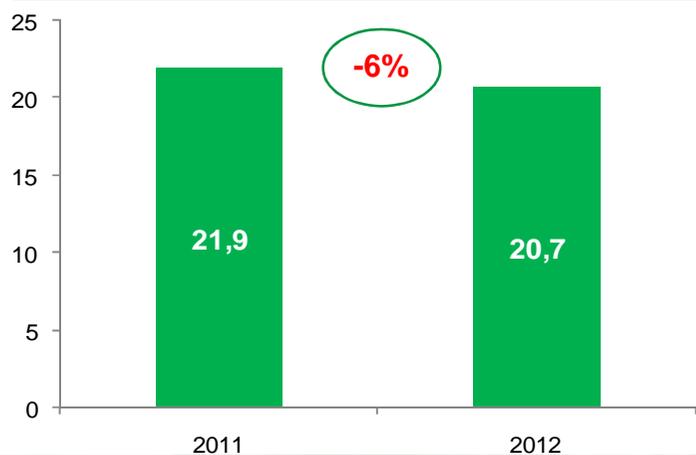
Ventas de Corlentor (m€)



Ventas de Exxiv (m€)



Ventas de agentes de contraste (m€)



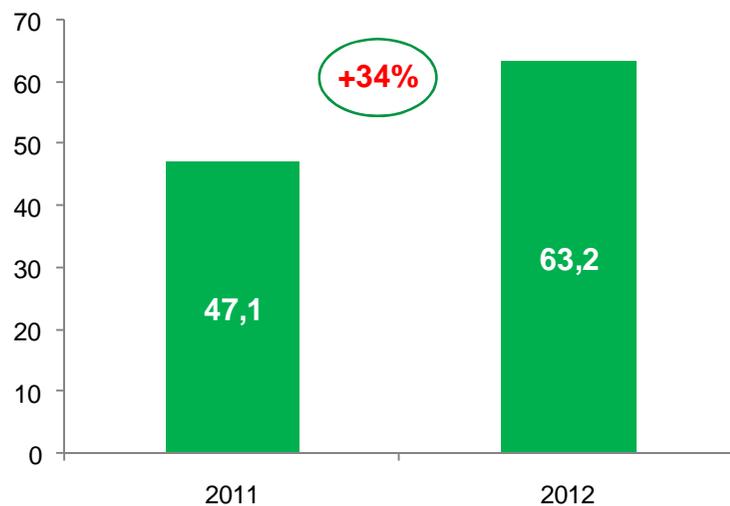
- En febrero de 2012, **Corlentor** fue aprobado por la Comisión Europea para el tratamiento de los pacientes con insuficiencia cardiaca crónica¹.
- Las ventas de **Osseor**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de Servier, disminuyeron un 14% hasta alcanzar los 6,1m€.

*Nota: Corlentor 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.
1. EMA announcement*



Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

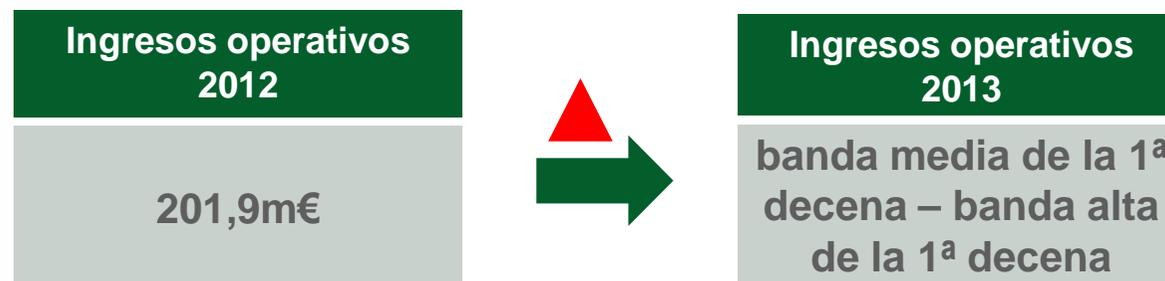
Ventas de fabricación a terceros (m€)



- Las **ventas de fabricación a terceros** crecieron un 34% hasta los 63,2m€ en 2012 como resultado de la contribución de la planta de Frosst Ibérica, cuyos ingresos ascendieron a 44,1m€ en 2012.
- ROVI está utilizando la capacidad sobrante de la planta de Frosst Ibérica que se ha reducido en más de un 30% desde su adquisición.
- **< 20% de capacidad ociosa** en la planta de Frosst Ibérica.
 - Nuevo acuerdo con Farmalíder, firmado en enero de 2011.



Previsiones 2013



Nuestros principales pilares de crecimiento

Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Vytorin y Absorcol
- Lanzamientos recientes como Thymanax
- Cartera existente (Corlantor, Osseor, Exxiv...)
- Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia

Fabricación a terceros

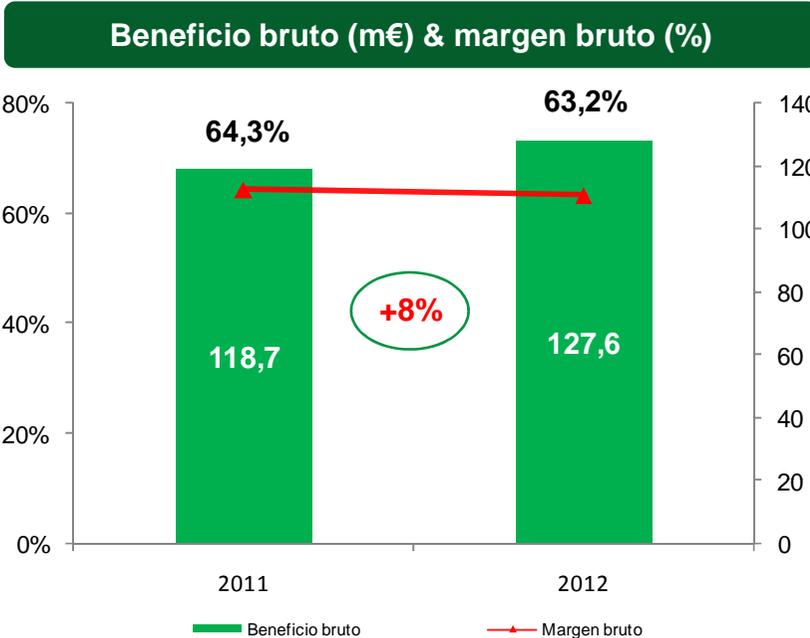
- 50% de capacidad ociosa en la planta de inyectables
- < 20% de capacidad ociosa en la planta de formas orales
- Adquisición de nuevos clientes en ambas plantas



Resultados Financieros

Javier López-Belmonte
Director Financiero

Margen bruto afectado negativamente por la venta de Fitoladius y otros ingresos



➤ Margen bruto de 2012 afectado por:

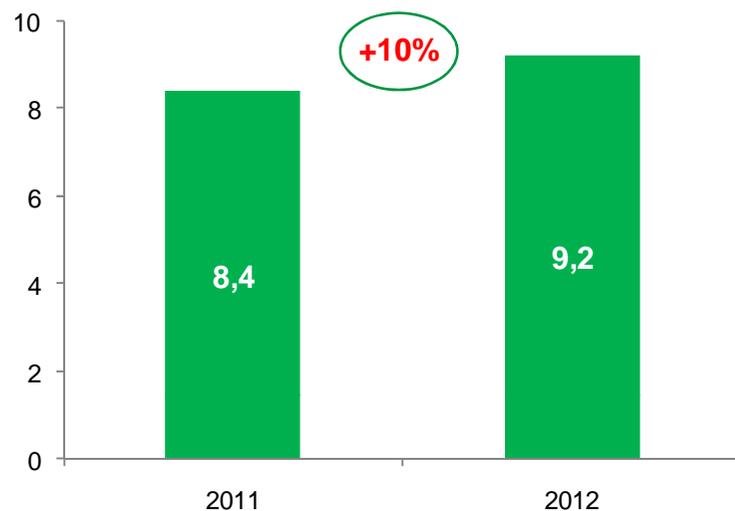
- ✓ Venta de Fitoladius;
 - Excluyendo el impacto de Fitoladius, el margen bruto se mantuvo estable en 63,2% en 2012.
- ✓ Otros ingresos (subvenciones).
 - Excluyendo el impacto de Fitoladius y el de otros ingresos, el margen bruto creció en 1.4 p.p. hasta 62,6% en 2012, desde 61,2% en 2011.
- ✓ La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen bruto de 2012.
- ✓ En 2012, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina por debajo de 40€ el millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2013.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 2011.

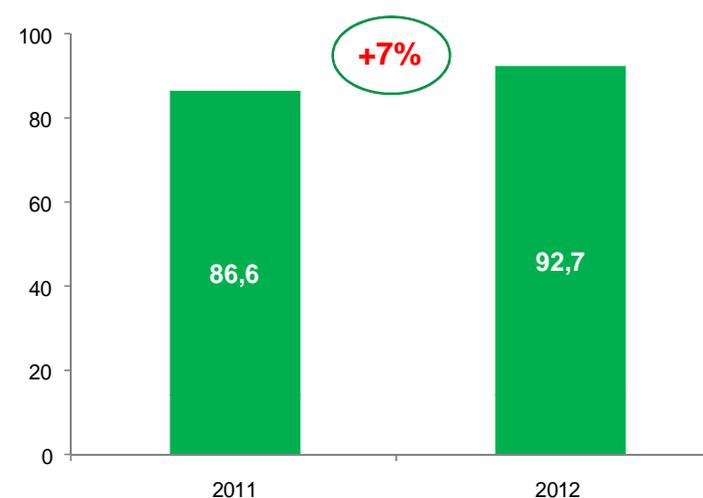
Esfuerzo inversor en el área de fabricación a terceros para generar crecimiento



Gastos en I+D (m€)



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

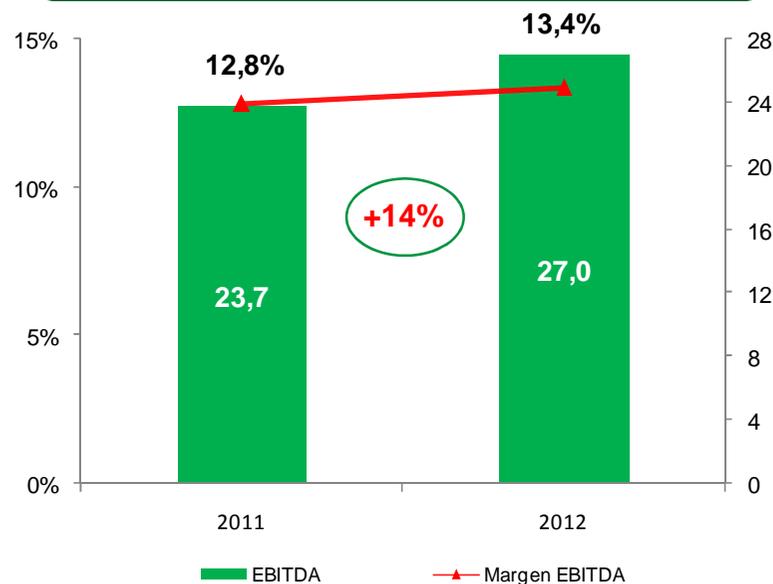


- Los **gastos en I+D** aumentaron un 10% en 2012, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 7% hasta 92,7m€ en 2012, debido principalmente a:
 - ✓ El incremento de volúmenes en el área de fabricación a terceros; y
 - ✓ La preparación de la planta de inyectables para una inspección de la FDA .

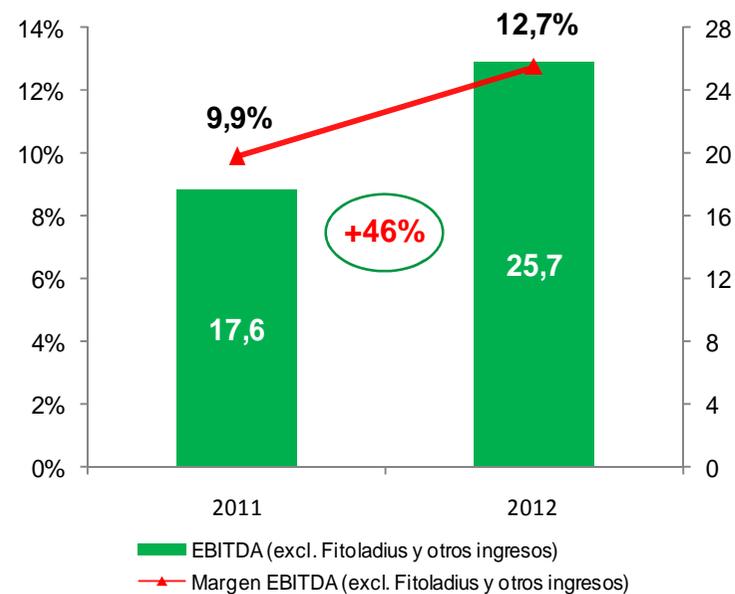


EBITDA

EBITDA (m€) & margen EBITDA (%)



EBITDA (m€) & margen EBITDA (%) (excl. Fitoladius y otros ingresos)



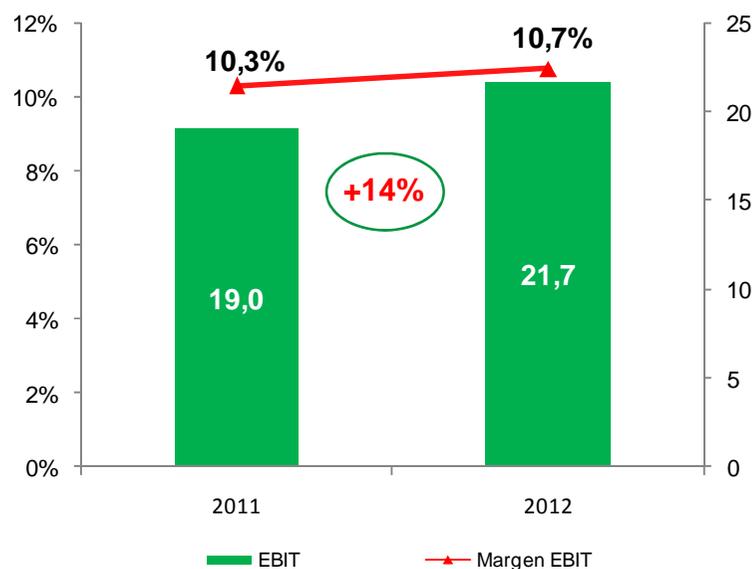
- El **EBITDA** aumentó un 14% en 2012, influido principalmente por (i) el impacto de la venta de Fitoladius en 2011, que contribuyó con ingresos de 5,6m€, y (ii) otros ingresos (1,3m€) registrados en 2012 como resultado de la inspección fiscal llevada a cabo en Frosst Ibérica.
 - ✓ Excluyendo el impacto de Fitoladius en 2011 y el impacto de la inspección fiscal en Frosst Ibérica en 2012, el EBITDA se incrementó en un 46% en 2012.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 2011.

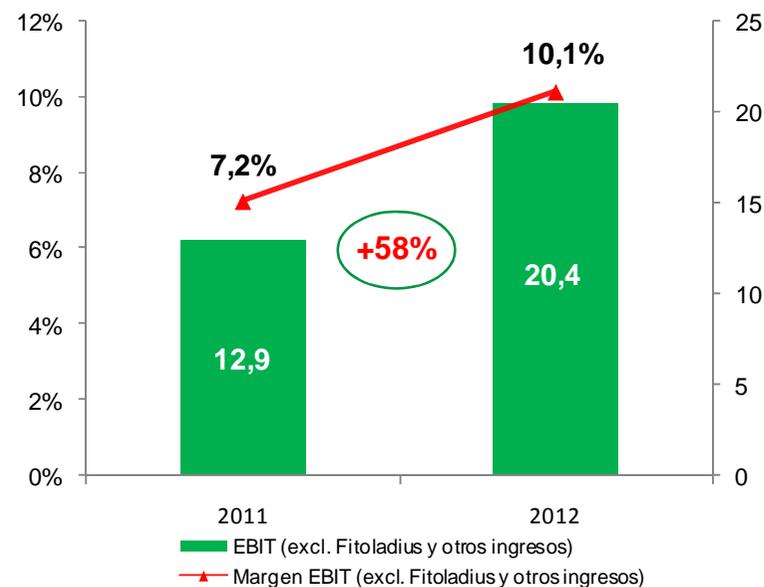


EBIT

EBIT (m€) & margen EBIT (%)



EBIT (m€) & margen EBIT (%) (excl. Fitoladius y otros ingresos)

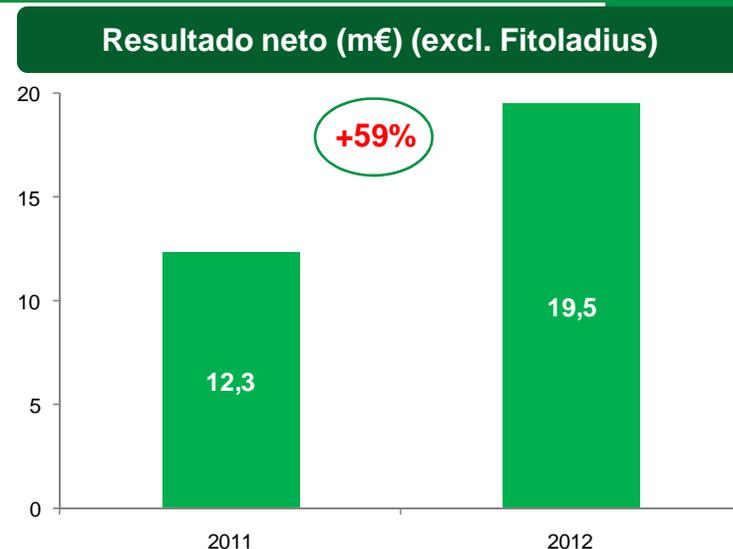
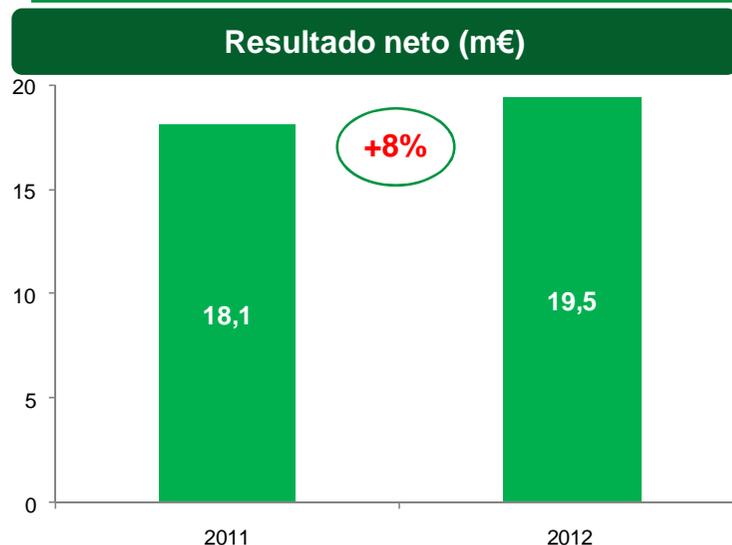


- Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 13% en 2012 como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.
- El **EBIT** aumentó un 14% en 2012, influido principalmente por (i) el impacto de la venta de Fitoladius en 2011 y (ii) otros ingresos registrados en 2012 como resultado de la inspección fiscal llevada a cabo en Frosst Ibérica.
 - ✓ Excluyendo el impacto de Fitoladius en 2011 y el impacto de la inspección fiscal en Frosst Ibérica en 2012, el EBIT se incrementó en un 58% en 2012.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 2011.



Resultado neto



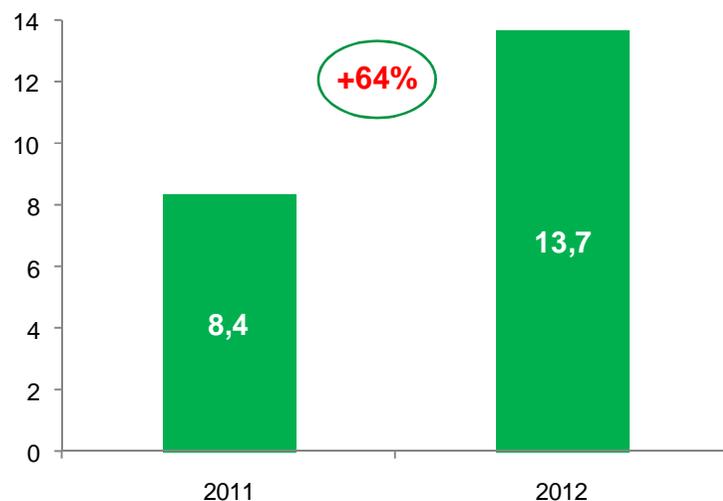
- El **resultado neto** aumentó un 59% hasta 19,5m€ en 2012, excluyendo el impacto de la venta de Fitoladius en 2011.
- **Tasa fiscal efectiva de 6,4% en 2012 vs 4,2% en 2011.**
 - ✓ Frosst Ibérica tiene BINs de 62,8m€; 5,3m€ se utilizarán en el IS de 2012.
 - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de mar. 12, las siguientes medidas tuvieron un impacto en la PyG de 2012 y afectarán al impuesto a pagar:
 - ✓ La eliminación de la libertad de amortización; y
 - ✓ La reducción en los límites de las deducciones.
 - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de jul. 12, las siguientes medidas afectarán 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.
 - ✓ El IS a pagar representaría un % que se situaría entre la banda alta de la primera decena y la banda baja de la segunda decena sobre el BAI.

Nota: La exclusión del impacto de Fitoladius considera la venta de Fitoladius (5,6m€) y el beneficio bruto por su comercialización en 2011.

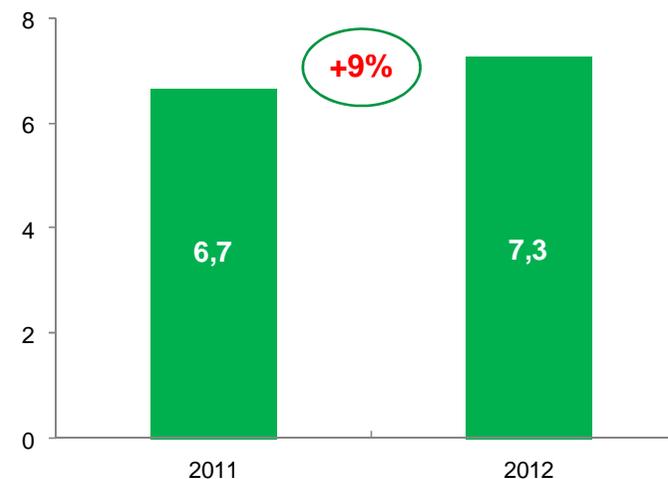


Inversión en inmovilizado y flujo de caja

Adquisición de inmovilizado (m€)



Flujo de caja libre (m€)



- 13,7m€ de **inversión en inmovilizado material** en 2012.
 - ✓ 3,7m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Alcalá (Frosst Ibérica), vs 2,4m€ en 2011;
 - ✓ 2,5m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Granada, vs 1,1m€ en 2011;
 - ✓ 3,9m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de inyectables, vs 1,3m€ en 2011; y
 - ✓ 3,6m€ de inversiones en mantenimiento, en línea con 2011.
- El **flujo de caja libre** (flujos netos generados (utilizados) en las actividades de explotación +- adquisiciones /ventas de inmovilizado material y activos intangibles + intereses cobrados) se incrementó en un 9% hasta alcanzar los 7,3m€ en 2012 como resultado principalmente de:
 - ✓ el impacto positivo en el capital circulante de los cobros de facturas pendientes por importe de 13,5m€ por parte de las Administraciones Públicas españolas.



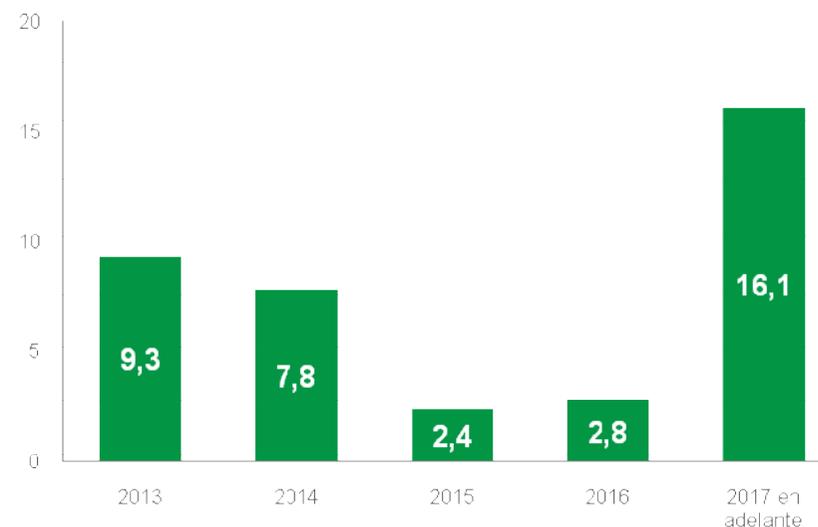
Deuda financiera

Desglose de la deuda (%)



Nota: cuentas consolidadas bajo IFRS

Vencimientos de la deuda (m€)



- 93% de la deuda es a tipo de interés 0%.
- Deuda con la administración pública representa el 72% del total de la deuda.
- Posición de tesorería bruta de 45,9m€ a 31 de diciembre de 2012 vs 61,7m€ a 31 de diciembre de 2011.
- Posición de tesorería neta de 7,5m€ a 31 de diciembre de 2012 vs 11,0m€ a 31 de diciembre de 2011.
- Flexibilidad financiera holgada.
- ROVI propondrá a la Junta de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados de 2012 de 0,1366 euros/acción. Este dividendo significaría un incremento del 8% comparado con el dividendo pagado con cargo a los rdos. de 2011.



Noticias esperadas para 2013

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

I+D

- Inicio de Fase II de ISM-Risperidona
- Inicio de Fase I de ISM-Paliperidona



Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado
+34 913756235

jlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Director Financiero
+34 913756266

javierlbelmonte@rovi.es
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relaciones con Inversores
+34 912444422

mcampos@rovi.es
www.rovi.es