



A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Madrid, 24 de febrero de 2016

HECHO RELEVANTE

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. (ROVI), en cumplimiento del artículo 228 de la Ley del Mercado de Valores, envía y hace público el comunicado de prensa que se adjunta a la presente relativo a los resultados financieros del ejercicio 2015, comunicado que se distribuirá en el día de hoy y al que se podrá acceder a través de la página web de la Sociedad.

Sin otro particular les saluda atentamente,

D. Juan López-Belmonte Encina
Director General y Consejero Delegado
Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A



Resultados financieros del ejercicio 2015

24 de febrero de 2016



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



ROVI – Resultados financieros del ejercicio 2015

ROVI logra un incremento del 3% de los ingresos operativos liderado por la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 7%

- **Los ingresos operativos aumentaron un 3%, hasta alcanzar los 246,0 millones de euros en 2015, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas aumentaron un 7%. Los ingresos totales se incrementaron en un 3% hasta alcanzar los 247,0 millones de euros en 2015, superando en más del doble la cifra de ingresos totales del ejercicio 2007 cuando ROVI salió a Bolsa.**
- **El ensayo clínico de Risperidona ISM® "PRISMA-2" concluyó con éxito y los resultados finales positivos se presentarán en marzo de 2016 en el 24º Congreso Europeo de Psiquiatría. El proceso de evaluación del biosimilar de enoxaparina está avanzando según el calendario pre-establecido.**
- **Para el año 2016, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe entre la banda alta de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) y la banda baja de la segunda decena (es decir, la decena entre 10 y 20%), a pesar de que (i) Farmaindustria¹ solo espera un ligero incremento del mercado farmacéutico español del 0,6% y (ii) el pronóstico de IMS Health², para el gasto farmacéutico en España, apunta a una tasa de crecimiento anual de entre el 1,3% y el 1,6% para el período 2016-2019.**
- **Hay que destacar el comportamiento de las ventas de Bemiparina en España, que aumentaron un 5% hasta alcanzar los 50,4 millones de euros.**
- **Las ventas de Vytorin®, Orvatez® y Absorcol®, la primera de las cinco licencias de Merck Sharp & Dohme (MSD) concedidas a ROVI en España, aumentaron un 14% en 2015, hasta los 24,3 millones de euros. Las ventas de Volutsa®, de Astellas Pharma, alcanzaron los 3,2 millones de euros en 2015.**

¹<http://www.farmaindustria.es/web/documento/indicadores-basicos-del-sector-la-industria-farmaceutica-espanola-y-su-mercado-en-cifras/>

²IMS Health, Market Prognosis Septiembre 2015

- **Las ventas de Hirobriz® Breezhaler® y Ulunar® Breezhaler®, ambos broncodilatadores por vía inhalatoria de Novartis dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debidas a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC), que ROVI empezó a comercializar en España en el cuarto trimestre de 2014, se incrementaron en 3,6 veces hasta alcanzar los 7,5 millones de euros en 2015.**
- **En 2015, el EBITDA se vio afectado por (i) una reducción del 65% de la partida de otros ingresos (subvenciones), (ii) un incremento del 37% de los gastos de investigación y desarrollo como resultado principalmente del avance del estudio de fase II de ISM-Risperidona® y (iii) los lanzamientos de productos recientes como Hirobriz®, Ulunar®, Volutsa® y Orvatez®, que conllevaron unos gastos de ventas, generales y administrativos por importe de 3,3 millones de euros en 2015, frente a 1,1 millones de euros en 2014 como resultado del lanzamiento de Hirobriz® y Ulunar® en el cuarto trimestre.**
- **El EBITDA disminuyó un 13% hasta los 31,8 millones de euros en 2015, comparado con el año anterior, reflejando una reducción en el margen EBITDA de 2,4 puntos porcentuales hasta el 12,9% en 2015 desde el 15,4% en 2014. No obstante, si se hubiera mantenido, en 2015, el mismo importe de gastos de investigación y desarrollo que el registrado en 2014 y se excluyera, en 2015 y 2014, el impacto de (i) otros ingresos y (ii) los lanzamientos de productos recientes, el EBITDA habría aumentado un 11% hasta alcanzar los 38,6 millones de euros, lo que hubiera significado un crecimiento en el margen EBITDA de 1 punto porcentual hasta el 15,7% en 2015 desde el 14,6% en 2014.**
- **El beneficio neto disminuyó hasta los 19,8 millones de euros en 2015, una caída del 18% respecto al año anterior. No obstante, si se hubiera mantenido, en 2015, el mismo importe de gastos de investigación y desarrollo que el registrado en 2014 y se excluyera, en 2015 y 2014, el impacto de (i) otros ingresos y (ii) los lanzamientos de productos recientes, el beneficio neto habría aumentado un 17% hasta alcanzar los 26,2 millones de euros. ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2015 de 0,1390 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que implicaría el reparto de aproximadamente el 35% del beneficio neto consolidado del año 2015.**

Madrid (España), 24 de febrero de 2016, 8:00 AM CET - ROVI ha anunciado hoy sus resultados financieros del ejercicio 2015.

Juan López-Belmonte Encina, Consejero Delegado de ROVI, comentó que *"en 2015, hemos alcanzado un crecimiento de los ingresos operativos del 3%, como resultado principalmente de la fortaleza de nuestro negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas aumentaron un 7% en este ejercicio a pesar de las dificultades que está atravesando el mercado farmacéutico español. En 2015, el mercado de productos innovadores disminuyó un 0,9%, según IMS. No obstante lo cual, confiamos en seguir creciendo gracias, entre otros, a nuestro producto de referencia, Bemiparina, que está contribuyendo a nuestro crecimiento. En concreto, en 2015, las ventas de Bemiparina crecieron un 5% en el mercado doméstico.*

Asimismo, esperamos que (i) la entrada en el nicho de mercado respiratorio a través del lanzamiento en España de Hirobriz® Breezhaler® y Ulunar® Breezhaler®, de Novartis, en diciembre de 2014, (ii) la entrada en el segmento de mercado de urología a través del lanzamiento en España de Volutsa®, de Astellas Pharma, en febrero de 2015, y (iii) el fortalecimiento de la franquicia de hipercolesterolemia a través del lanzamiento en España de Orvatez®, de MSD, en junio de 2015, contribuyan al crecimiento de ROVI en los próximos años. Estos nuevos lanzamientos cubren necesidades de creciente demanda y han requerido una inversión significativa, por parte de ROVI, con el objetivo de ganar cuota en los referidos segmentos de mercado, pero esperamos que nuestro esfuerzo nos proporcione una oportunidad de crecimiento sostenido y rentable en el futuro. Adicionalmente, el acuerdo con MSD nos va a permitir el lanzamiento de cuatro productos adicionales durante los próximos 3 años, lo que confiamos contribuirá a un crecimiento sostenido de la Compañía en el largo plazo. Todos estos nuevos lanzamientos de producto nos llevarán a extender la vida media de nuestra cartera de productos varios años. Igualmente, confiamos en el potencial de nuestra cartera actual de proyectos de I+D en la que estamos realizando un importante esfuerzo inversor ya que confiamos en que será el motor de crecimiento de la compañía en el futuro. Estamos ilusionados con el potencial de la tecnología ISM®; en particular, esperamos iniciar un ensayo de fase III con nuestra tecnología ISM® en el tercer trimestre de 2016 así como desarrollar un nuevo estudio de fase I para otro candidato también en este año. Asimismo, estamos esperanzados con la obtención de la autorización para comercializar un biosimilar de enoxaparina en Europa en 2016".

1. Datos financieros destacados

<i>Millones Euros</i>	2015	2014	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos	246,0	238,0	8,0	3%
Otros ingresos	1,0	2,9	-1,8	-65%
Total ingresos	247,0	240,9	6,1	3%
Coste de ventas	-97,1	-94,6	-2,5	3%
Beneficio bruto	149,9	146,3	3,6	2%
<i>% margen</i>	<i>61,0%</i>	<i>61,5%</i>		-0,5pp
Gastos en I+D	-16,5	-12,0	-4,5	37%
Otros gastos generales	-101,7	-97,8	-3,9	4%
EBITDA	31,8	36,6	-4,8	-13%
<i>% margen</i>	<i>12,9%</i>	<i>15,4%</i>		-2,4pp
EBIT	21,8	27,7	-5,9	-21%
<i>% margen</i>	<i>8,9%</i>	<i>11,6%</i>		-2,8pp
Beneficio neto	19,8	24,1	-4,3	-18%

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

Se adjuntan a este comunicado de prensa los estados financieros consolidados del Grupo ROVI del ejercicio 2015 y la información comparativa consolidada del ejercicio 2014 (ver Anexo 1).

2. Comportamiento del Grupo

Los **ingresos operativos** aumentaron un 3%, hasta alcanzar los 246,0 millones de euros en 2015, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas aumentaron un 7%. Los ingresos totales se incrementaron en un 3% hasta alcanzar los 247,0 millones de euros en 2015, superando en más del doble la cifra de ingresos totales del ejercicio 2007 cuando ROVI salió a Bolsa.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 7% hasta alcanzar los 150,5 millones de euros en 2015.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento positivo en España en 2015, con un crecimiento del 5% hasta alcanzar los 50,4 millones de euros. Las ventas internacionales permanecieron estables en 24,7 millones de euros, debido principalmente al lanzamiento del producto en China y Brasil en el cuarto trimestre, donde las ventas alcanzaron los 0,9 millones de euros, recuperando la desaceleración de las ventas de los primeros nueve meses de 2015. Las ventas totales de Bemiparina aumentaron un 3% en 2015, situándose en los 75,1 millones de euros.

Las ventas de **Vytorin**[®], **Orvatez**[®] y **Absorcol**[®], la primera de las cinco licencias de MSD indicada como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, crecieron un 14% en 2015, hasta alcanzar los 24,3 millones de euros.

Las ventas de **Hirobriz**[®] **Breezhaler**[®] y **Ulunar**[®] **Breezhaler**[®], ambos broncodilatadores por vía inhalatoria de Novartis dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debido a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC), que ROVI empezó a comercializar en España en el cuarto trimestre de 2014, se incrementaron en 3,6 veces hasta alcanzar los 7,5 millones de euros en 2015.

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, alcanzaron los 3,2 millones de euros en 2015 (ver sección 6.5).

Las ventas de **Medicebran**[®] y **Medikinet**[®], productos de prescripción de la compañía Medice indicados para el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad) en niños y adolescentes, que ROVI distribuye en exclusiva en España desde diciembre de 2013, disminuyeron un 1% en 2015, situándose en los 7,4 millones de euros.

Las ventas de **Corlantor**[®], un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier, disminuyeron un 3% en 2015, situándose en los 13,4 millones de euros.

Las ventas de **Exxiv**[®], un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 14% en 2015 hasta situarse en los 5,9 millones de euros, debido principalmente a la caída del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Thymanax**[®], un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde marzo de 2010, disminuyeron un 28% en 2015 hasta los 7,4 millones de euros.

Según IMS, el mercado de productos innovadores en España disminuyó un 0,9% en 2015 frente al año anterior. No obstante, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción de ROVI aumentaron un 7% en 2015, superando al mercado en 7,9 puntos porcentuales.

Adicionalmente, se espera una subida anual del 0,6% del gasto farmacéutico en 2016, según Farmaindustria¹. Asimismo, el pronóstico de IMS Health², para el gasto farmacéutico en España, apunta a una tasa de crecimiento anual de entre el 1,3% y el 1,6% para el período 2016-2019. A pesar de la difícil situación que atraviesa la industria farmacéutica, ROVI espera crecer a unos porcentajes superiores a las estimaciones de crecimiento del gasto farmacéutico.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 7% en 2015, hasta los 26,3 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción ("OTC") y otros** disminuyeron un 5% hasta los 6,7 millones de euros en 2015, en comparación con el año anterior.

Las ventas de **fabricación a terceros** disminuyeron un 5% en 2015, situándose en los 62,3 millones de euros. La positiva evolución de la planta de inyectables, cuyos ingresos se incrementaron en un 10% hasta alcanzar los 31,4 millones de euros en 2015, compensó parcialmente la reducción de 6,1 millones de euros en los ingresos procedentes de la planta Frosst Ibérica, que alcanzaron los 30,9 millones de euros en 2015, como consecuencia principalmente de una menor producción para Merck Sharp & Dohme (MSD).

Las **ventas fuera de España** disminuyeron un 3% situándose en los 82,8 millones de euros en 2015, en comparación con el mismo período del año anterior. Las ventas fuera de España representaron el 34% de los ingresos operativos en 2015 frente al 36% en 2014.

La línea de **otros ingresos** (subvenciones) disminuyó un 65% hasta alcanzar un millón de euros en 2015 desde 2,9 millones de euros en 2014.

El **beneficio bruto** se incrementó en un 2% en 2015, hasta los 149,9 millones de euros, reflejando una disminución en el margen bruto de 0,5 puntos porcentuales hasta el 61,0% en 2015 frente al 61,5% en 2014. No obstante, si se excluyera el impacto de la partida otros ingresos (subvenciones), el margen bruto se habría incrementado hasta el 60,5% en 2015 frente al 60,3% en 2014. La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen del ejercicio 2015.

Los **gastos en investigación y desarrollo** aumentaron un 37% hasta los 16,5 millones de euros en 2015 como resultado principalmente de (i) el desarrollo del estudio PRISMA-2, un ensayo de fase II en varios centros estadounidenses para evaluar la seguridad y el perfil farmacocinético de Risperidona-ISM[®] y (ii) la realización de actividades de desarrollo de la formulación para el ensayo de fase III de Risperidona ISM[®] y de fase I de Letrozol-ISM[®].

¹<http://www.farmaindustria.es/web/documento/indicadores-basicos-del-sector-la-industria-farmaceutica-espanola-y-su-mercado-en-cifras/>

²IMS Health, Market Prognosis Septiembre 2015

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 4% en 2015, comparado con el año anterior, hasta los 101,7 millones de euros, debido fundamentalmente a los lanzamientos de productos recientes como Hirobriz[®], Ulunar[®], Volutsa[®] y Orvatez[®]. No obstante, si se excluyera el impacto (i), en 2015, de los lanzamientos mencionados anteriormente, que implicaron unos gastos de 3,3 millones de euros, y (ii), en 2014, de los lanzamientos de Hirobriz[®] y Ulunar[®], que supusieron unos gastos de 1,1 millones de euros en el cuarto trimestre, los gastos de ventas, generales y administrativos habrían aumentado un 2% hasta alcanzar los 98,4 millones de euros en 2015. Asimismo, el incremento de los gastos de ventas, generales y administrativos en 2015 reflejó el esfuerzo inversor de ROVI en capital humano para dirigirse a neumólogos y a la atención primaria, principales públicos objetivo de los productos Hirobriz[®] y Ulunar[®].

El **EBITDA** disminuyó un 13% hasta los 31,8 millones de euros en 2015, comparado con el año anterior, reflejando una reducción en el margen EBITDA de 2,4 puntos porcentuales hasta el 12,9% en 2015 desde el 15,4% en 2014. No obstante, si se hubiera mantenido, en 2015, el mismo importe de gastos de investigación y desarrollo que el registrado en 2014 y se excluyera, en 2015 y 2014, el impacto de (i) otros ingresos y (ii) los lanzamientos de productos recientes, el EBITDA habría aumentado un 11% hasta alcanzar los 38,6 millones de euros, lo que habría supuesto un crecimiento en el margen EBITDA de 1 punto porcentual hasta el 15,7% en 2015 desde el 14,6% en 2014 (ver columnas "sin impactos" en la tabla de abajo).

<i>Millones €</i>	Reportada		Sin impactos			
	2015	2014	2015	2014	Cto.	% Cto.
Ingresos operativos	246,0	238,0	246,0	238,0	8,0	3%
Otros ingresos	1,0	2,9	-	-	-	-
Total ingresos	247,0	240,9	246,0	238,0	8,0	3%
Coste de ventas	-97,1	-94,6	-97,1	-94,6	-2,5	3%
Beneficio bruto	149,9	146,3	148,9	143,5	5,5	4%
<i>% margen</i>	<i>61,0%</i>	<i>61,5%</i>	<i>60,5%</i>	<i>60,3%</i>		0,3pp
Gastos en I+D	-16,5	-12,0	-12,0	-12,0	-	-
Otros gastos grles.	-101,7	-97,8	-98,4	-96,7	-1,7	2%
EBITDA	31,8	36,6	38,6	34,8	3,7	11%
<i>% margen</i>	<i>12,9%</i>	<i>15,4%</i>	<i>15,7%</i>	<i>14,6%</i>		1,0pp

Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron en un 12% en 2015 respecto al año anterior, hasta los 10,0 millones de euros, como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.

El **EBIT** disminuyó un 21% hasta los 21,8 millones de euros en 2015, comparado con el año anterior, reflejando una reducción en el margen EBIT de 2,8 puntos porcentuales hasta el

8,9% en 2015 desde el 11,6% en 2014. Si se hubiera mantenido, en 2015, el mismo importe de gastos de investigación y desarrollo que el registrado en 2014 y se excluyera, en 2015 y 2014, el impacto de (i) otros ingresos y (ii) los lanzamientos de productos recientes, el EBIT habría aumentado un 10% hasta alcanzar los 28,6 millones de euros, lo que habría supuesto un crecimiento en el margen EBIT de 0,7 puntos porcentuales hasta el 11,6% en 2015 desde el 10,9% en 2014.

Los **gastos financieros** disminuyeron un 32% en 2015, comparado con 2014, debido principalmente a la contabilización en 2014 de los intereses vinculados a la devolución de un préstamo concedido por el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad para el desarrollo del proyecto de vacunas en 2009. Asimismo, la partida de gasto financiero recoge los intereses implícitos generados contablemente al registrar a valor razonable los anticipos reembolsables a tipo de interés cero concedidos por diferentes Administraciones Públicas.

La partida de **ingresos financieros** aumentó un 54% en 2015 respecto al ejercicio anterior, como resultado de las mayores rentabilidades obtenidas sobre inversiones financieras, derivadas de operaciones de tipo de cambio.

La **tasa fiscal efectiva** en 2015 fue del 5,2%, comparada con el 5,9% en 2014. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a la deducción de gastos de investigación y desarrollo existentes y a la activación de bases imponibles negativas de la compañía Frosst Ibérica, S.A. (Frosst Ibérica). A 31 de diciembre de 2015, las bases imponibles negativas de Frosst Ibérica ascendían a 42,5 millones de euros, de las cuales se utilizarán 5,7 millones de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2015.

El 27 de noviembre de 2014, el Gobierno aprobó por Real Decreto-ley una amplia reforma fiscal (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2014/11/28/pdfs/BOE-A-2014-12328.pdf>), con efectos desde el mes de enero de 2015, con el objetivo de simplificar los impuestos, rebajar las retenciones e impulsar la competitividad de las empresas españolas. Estas medidas fiscales propuestas han afectado (y afectarán) positivamente a la cuenta de resultados del Grupo ROVI y al importe del impuesto a pagar, por lo que ROVI espera que la tasa fiscal efectiva se mantenga entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir, la decena hasta el 10%) para los próximos años.

Entre las medidas fiscales que afectarán al impuesto de sociedades, cabría destacar:

- el tipo de gravamen general del 30% se reduce al 28% en 2015 y al 25% a partir del 2016;
- las bases imponibles negativas podrán compensar rentas positivas más rápido y sin límite temporal; y
- el esquema de las deducciones por I+D se mantiene.

El **beneficio neto** disminuyó hasta los 19,8 millones de euros en 2015, con una caída del 18% respecto al año anterior. No obstante, si se hubiera manteniendo, en 2015, el mismo importe de gastos de investigación y desarrollo que el registrado en 2014 y se excluyera, en

2015 y 2014, el impacto de (i) otros ingresos y (ii) los lanzamientos de productos recientes, el beneficio neto habría aumentado un 17% hasta alcanzar los 26,2 millones de euros (ver columnas "sin impactos" en la tabla de abajo).

Millones €	Reportada		Sin impactos			
	2015	2014	2015	2014	Cto.	% Cto.
Ingresos operativos	246,0	238,0	246,0	238,0	8,0	3%
Otros ingresos	1,0	2,9	-	-	-	-
Total ingresos	247,0	240,9	246,0	238,0	8,0	3%
Coste de ventas	-97,1	-94,6	-97,1	-94,6	-2,5	3%
Beneficio bruto	149,9	146,3	148,9	143,5	5,5	4%
% margen	61,0%	61,5%	60,5%	60,3%		0,3pp
Gastos en I+D	-16,5	-12,0	-12,0	-12,0	-	-
Otros gastos grles.	-101,7	-97,8	-98,4	-96,7	-1,7	2%
EBITDA	31,8	36,6	38,6	34,8	3,7	11%
% margen	12,9%	15,4%	15,7%	14,6%		1,0pp
EBIT	21,8	27,7	28,6	25,9	2,7	10%
% margen	8,9%	11,6%	11,6%	10,9%		0,7pp
Beneficio neto	19,8	24,1	26,2	22,5	3,7	17%

El Consejo de Administración de ROVI propondrá, para su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, el pago de un **dividendo** de 0,1390 euros por acción con derecho a percibirlo en aplicación del resultado de 2015. Esta propuesta de dividendo implicaría el reparto de aproximadamente el 35% del beneficio neto consolidado del año 2015.

Javier López-Belmonte Encina, Director Financiero de ROVI, comentó que "los ingresos operativos han crecido un 3% a pesar del difícil entorno económico y regulatorio. Atribuimos el crecimiento de estos ingresos a la fortaleza de nuestro negocio de fabricación a terceros de inyectables así como de nuestros principales productos, que siguen contando con buenas perspectivas de ventas. Nuestro compromiso de alcanzar acuerdos con otros laboratorios para la comercialización de sus fármacos en España así como nuestra apuesta por la I+D para comercializar nuestros propios productos en el futuro nos han llevado a invertir significativamente en el ejercicio 2015, lo que ha tenido un impacto negativo en la cifra de EBITDA. No obstante, esperamos que el EBITDA recupere la senda del crecimiento sostenido pronto. Me complace destacar la solidez de nuestro balance así como nuestra capacidad de generación de caja, que nos permiten financiar el crecimiento orgánico de la compañía a través del lanzamiento de nuevos productos, como Volutsa®, Ulunar®, Hirobriz®, Orvatez®, Vytorin® o Medikinet®, y nos sitúan en una posición favorable para poder beneficiarnos del entorno competitivo actual. Estaremos atentos a posibles oportunidades para ampliar nuestras ventas y rentabilizar nuestros activos".

3. Notas sobre el balance de situación

3.1 Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 19,9 millones de euros en inmovilizado en 2015, comparado con los 25,1 millones de euros en 2014. De dicha inversión hay que destacar lo siguiente:

- 4,3 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables debido principalmente a la puesta a punto de la planta para el desarrollo del proyecto ISM®, frente a los 12,7 millones de euros invertidos en 2014;
- 1,5 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 4,6 millones de euros invertidos en 2014;
- 3,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá (Frosst Ibérica), frente a los 2,3 millones de euros invertidos en 2014; y
- 4,3 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento y otros, frente a los 5,5 millones de euros invertidos en 2014.
- El resto de las inversiones realizadas en 2015 se corresponden principalmente con la adquisición de activos de una planta de fabricación en San Sebastián de los Reyes (ver sección 6.4.).

3.2 Deuda

A 31 de diciembre de 2015, ROVI tenía una deuda total de 42,8 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 34% del total de la deuda.

<i>En miles de euros</i>	31 diciembre 2015	31 diciembre 2014
Préstamos de entidades de crédito	28.179	20.560
Deuda con organismos oficiales	14.599	15.746
Total	42.778	36.306

A 31 de diciembre de 2015, los préstamos de entidades de crédito aumentaron en 7,6 millones de euros. En 2015, ROVI refinanció su deuda bancaria con condiciones de financiación más ventajosas; la deuda bancaria se incrementó en 10 millones de euros con tipos de interés aplicables a la deuda viva de entre 0,70% y 1%.

3.3 Flujo de caja libre

El flujo de caja libre (flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación menos (más) adquisiciones (ventas) de inmovilizado material y activos intangibles más intereses cobrados) aumentó hasta alcanzar los 10,3 millones de euros en 2015 frente a los 1,6 millones de euros negativos en el ejercicio anterior debido principalmente a (i) la disminución de 5,2 millones de euros en las partidas de adquisición y venta de inmovilizado; (ii) la disminución de 6,7 millones de euros en la partida de "clientes y otras cuentas a cobrar" en

2015, frente a un incremento de 7,8 millones de euros en 2014 y (iii) la reducción de 3,7 millones de euros en la partida de "existencias", frente a un aumento de 8,8 millones de euros en 2014. Estos impactos positivos se compensaron parcialmente con la disminución de 9,3 millones de euros en la partida de "proveedores y otras cuentas a pagar" en 2015, frente a un incremento de 11,5 millones de euros en 2014.

3.4 Posición de tesorería bruta y deuda neta

A 31 de diciembre de 2015, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 30,7 millones de euros, frente a los 28,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2014, y una deuda neta (activos financieros disponibles para la venta, más depósitos, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo) de 12,1 millones de euros, frente a los 8,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2014. A 30 de septiembre de 2015, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 27,0 millones de euros y una deuda neta de 17,1 millones de euros.

3.5 Capital circulante

El incremento del capital circulante en 2015 se debió a una disminución de 9,3 millones de euros de la partida de "proveedores y otras cuentas a pagar". Las existencias se redujeron por importe de 3,7 millones de euros como consecuencia de una mayor producción de Bemiparina en 2014. El efectivo aumentó en 2,6 millones de euros y la partida de "clientes y otras cuentas a cobrar" disminuyó en 6,7 millones de euros en 2015.

A 31 de diciembre de 2015, el total de la deuda de la Seguridad Social y las Administraciones Públicas con ROVI ascendía a 1,2 millones de euros. En el cuarto trimestre de 2015, ROVI firmó un acuerdo de factoring sin recurso por un importe de 6,1 millones de euros por el que ROVI ha ingresado el importe de las facturas emitidas a las Administraciones Públicas españolas y portuguesas con anterioridad al 18 de diciembre de 2015.

4. Previsiones para 2016

ROVI prevé que **la tasa de crecimiento de sus ingresos operativos para el año 2016 se sitúe entre la banda alta de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) y la banda baja de la segunda decena (es decir, la decena entre 10 y 20%)**, a pesar de que (i) Farmaindustria¹ solo espera un ligero incremento del mercado farmacéutico español del 0,6% y (ii) el pronóstico de IMS Health², para el gasto farmacéutico en España, apunta a una tasa de crecimiento anual de entre el 1,3% y el 1,6% para el período 2016-2019.

¹<http://www.farmaindustria.es/web/documento/indicadores-basicos-del-sector-la-industria-farmaceutica-espanola-y-su-mercado-en-cifras/>

²IMS Health, Market Prognosis Septiembre 2015

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

5. Proyectos de Investigación y Desarrollo actuales

ISM[®]

ROVI informó de que el ensayo clínico de Risperidona ISM[®] "PRISMA-2" concluyó con éxito y los resultados finales positivos se presentarán en marzo de 2016 en el 24º Congreso Europeo de Psiquiatría (ver sección 6.1).

Asimismo, como se ha indicado anteriormente, ROVI está construyendo una nueva planta que permitirá fabricar nuevos productos con la tecnología ISM[®] para principios activos de alta potencia, como es el caso de Letrozol. Tras haber finalizado los estudios no clínicos regulatorios para Letrozol ISM[®], dicho producto entrará en desarrollo clínico. Esta nueva planta de fabricación producirá la medicación para el primer estudio en humanos con Letrozol ISM[®], que se espera comience en el primer semestre de 2016.

Biosimilar de enoxaparina

Con respecto al área de Glicómica, el pasado 9 de febrero de 2015, tras la finalización de la fase de validación, se inició el proceso de evaluación en Europa para la obtención de la autorización de comercialización por parte de ROVI de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina. El proceso de evaluación está avanzando según el calendario pre-establecido.

6. Hechos operativos y financieros de interés

6.1 ROVI anuncia que el ensayo clínico de Risperidona ISM[®] "PRISMA-2" ha concluido con éxito

Como parte del desarrollo clínico del nuevo inyectable de larga duración Risperidona ISM[®], la compañía ha finalizado con éxito el estudio PRISMA-2.

El estudio PRISMA-2 es un ensayo clínico de fase II paralelo y abierto realizado en cuatro centros estadounidenses. El principal objetivo de este ensayo ha sido evaluar la seguridad y el perfil farmacocinético, así como explorar la eficacia de múltiples dosis intramusculares de Risperidona ISM[®] en pacientes con esquizofrenia estable¹. Se administraron, de forma

¹ *Pharmacokinetics and Tolerability Study of Risperidone ISM[®] in Schizophrenia (PRISMA-2).*
[<http://clinicaltrials.gov/show/NCT02086786>]

aleatoria, cuatro dosis mensuales de 75 mg de Risperidona ISM® a sesenta y siete pacientes esquizofrénicos, inyectadas en el glúteo o el músculo deltoides, sin incluir suplementación con risperidona oral. Todos los sujetos alcanzaron los niveles terapéuticos en plasma (es decir, por encima de 7,5 ng/ml para la fracción activa) entre 2 y 8 horas después de la administración del fármaco. Las concentraciones medias se mantuvieron por encima de los niveles terapéuticos durante el período de dosificación de 4 semanas. No se observaron variaciones significativas a lo largo del estudio, tanto en la Escala de los Síndromes Positivo y Negativo (PANSS) como en la Escala para evaluar los Síndromes Extrapiramidales. Asimismo, se comprobó que Risperidona ISM® es segura y se tolera bien. Por lo tanto, se concluyó que Risperidona ISM® alcanzó los niveles terapéuticos en plasma desde las primeras horas después de la administración del fármaco, sin necesidad de incluir suplementación con risperidona oral, y proporcionó una liberación prolongada, a lo largo del período de dosificación de 4 semanas y, con múltiples inyecciones intramusculares, independientemente de la zona en la que se inyectara (glúteo o deltoides).

Estos resultados finales positivos se presentarán en el 24º Congreso Europeo de Psiquiatría el 13 de marzo de 2016².

Los resultados del PRISMA-2, junto con los datos de estudios anteriores, se han presentado ya a la *European Medicines Agency* (EMA) y a la *US Food and Drug Administration* (FDA) con la finalidad de solicitar asesoramiento científico sobre el diseño del estudio clínico de fase III. En este sentido, ya se ha mantenido una reunión con la EMA previa a la presentación de la solicitud, el 15 de enero de 2016, y la adopción definitiva del asesoramiento científico por parte del Comité de Medicamentos de Uso Humano (CHMP) se prevé para principios de abril de 2016. Por otra parte, se ha acordado mantener una *reunión de finalización de la fase II* con la FDA el 25 de febrero de 2016. Posteriormente, se reajustará el protocolo del estudio, si es necesario, y el reclutamiento de pacientes se iniciará, previsiblemente, en el tercer trimestre de 2016.

6.2 ROVI firma un contrato con Merus Labs para la fabricación de Sintrom®

ROVI anuncia la firma de un contrato con la sociedad Merus Labs Netherland B.V. ("Merus"), compañía farmacéutica especializada en la adquisición y concesión de licencias a terceros de productos farmacéuticos, mediante el cual ROVI fabricará a Merus el producto farmacéutico Sintrom® (acenocumarol), que está indicado para el tratamiento y profilaxis de las afecciones tromboembólicas.

² *Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability of Four 28 Days Cycle Intramuscular Injections for Risperidone-ISM 75 Mg in Patients with Schizophrenia: A Phase-2 Randomized Study (PRISMA-2)*. 24th European Congress of Psychiatry, March 13, 2016, Madrid (Spain) [<http://www.epa-congress.org/scientific-information/scientific-programme-2#.VrMTASKDMY>]

Según los términos del contrato firmado, ROVI prestará a Merus los servicios de fabricación y acondicionamiento, en régimen de exclusividad, del producto farmacéutico Sintrom® para su suministro en España y Portugal, durante un período de cinco años. En este sentido, está previsto que la fabricación anual de este producto conlleve un aumento de, aproximadamente, el 25% de la producción de la planta de Frosst Ibérica.

Dentro del mismo acuerdo, se establece que ROVI preste servicios de logística y distribución de Sintrom® en España, en régimen de exclusividad, durante un período de un año, renovable anualmente.

ROVI inició la prestación de servicios de logística y distribución de Sintrom® en el tercer trimestre de 2015, una vez obtenida la autorización por parte de la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios (AEMPS). Asimismo, ROVI espera obtener la autorización por parte de dicha agencia para la fabricación de este producto en el segundo semestre de 2016.

6.3 ROVI anuncia la próxima comercialización de Orvatez® en España

ROVI anuncia que ha firmado un acuerdo con Merck Sharp & Dohme S.A. (MSD) para la comercialización en España de Orvatez®, un medicamento que combina dos principios activos, ezetimiba y atorvastatina, que actúan inhibiendo las dos fuentes de origen del colesterol. Está indicado en pacientes adultos con hipercolesterolemia primaria (niveles elevados en sangre de colesterol) o hiperlipidemia mixta (niveles elevados en sangre de colesterol y triglicéridos) cuando el uso de un producto en combinación se considere adecuado. Orvatez® puede usarse en pacientes no controlados adecuadamente con una estatina sola o bien en pacientes ya tratados con una estatina y ezetimiba. Orvatez® se comercializa en España, en régimen de co-marketing con Atozet® que está siendo comercializado por MSD.

Orvatez® forma parte del primero de los cinco derechos de comercialización que MSD otorgó a ROVI sobre sus productos, en virtud del acuerdo farmacéutico estratégico de comercialización y fabricación alcanzado con fecha 23 de julio de 2009, y comunicado al día siguiente, 24 de julio de 2009, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores como Hecho Relevante, con el número 111.707 de registro de entrada.

Con Orvatez®, ROVI amplía su cartera de productos y refuerza su apuesta por el área de hipercolesterolemia en la que actualmente ofrece dos productos de MSD, Absorcol® y Vytorin®, como alternativas terapéuticas para los problemas de colesterol.

La hipercolesterolemia es la presencia de niveles elevados del colesterol en la sangre. Se trata de uno de los principales factores de riesgo cardiovascular. Las enfermedades cardiovasculares como la angina de pecho, el infarto de miocardio, las enfermedades cerebrovasculares y la enfermedad vascular periférica son una de las principales causas de muerte en nuestro país.

En España, el estudio CODIMET demostró que sólo el 12% de los pacientes con enfermedad coronaria o riesgo equivalente tienen sus niveles de colesterol LDL controlados¹.

6.4 ROVI alcanza un acuerdo para adquirir activos de una planta de fabricación en San Sebastián de los Reyes

Como se comunicó al mercado con fecha 3 de junio de 2015, mediante Hecho Relevante con número de registro de entrada 223905, ROVI ha alcanzado un acuerdo con Crucell Spain, S.A. ("Crucell") por el que ha adquirido activos de la planta de fabricación de inyectables de San Sebastián de los Reyes, propiedad de Crucell, con la finalidad esencial de poder ampliar en el futuro las líneas de producción de inyectables del Grupo ROVI (distintos a los que venía fabricando Crucell). Los activos de producción permanecerán un tiempo en parada mientras ROVI realiza las inversiones pertinentes para su necesaria y significativa adaptación y reacondicionamiento. Mediante esta operación, ROVI pretende reforzar su negocio de fabricación a terceros y asegurar la capacidad de producción requerida para llevar a cabo en el futuro sus planes estratégicos de expansión internacional de Bemiparina y, previsiblemente, de comercialización y desarrollo de su potencial nueva heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina. Hasta que se comiencen a explotar los activos que serán adquiridos y ROVI obtenga las autorizaciones regulatorias pertinentes, ROVI realizará los análisis técnicos oportunos para que dichos activos se adecúen a la metodología y procedimientos propios de ROVI.

Los activos adquiridos por ROVI consisten en tres fincas en San Sebastián de los Reyes y una relación de activos mobiliarios, entre los que destacan: dos líneas de producción (una de las cuales de alta velocidad) para el envasado de jeringas, una línea de producción para el envasado de viales, una línea de alta velocidad para la inspección de jeringas y otra para el empaquetado de éstas.

Mediante este acuerdo, ROVI fortalecerá para el futuro su capacidad de llevar a cabo operaciones de fabricación a terceros así como su estrategia de expansión internacional de Bemiparina y de su potencial nueva heparina de bajo peso molecular, favoreciendo así un crecimiento sostenido de la compañía en el largo plazo. Este acuerdo responde a la estrategia global de ROVI con su actual modelo de fabricación para conseguir mayores eficiencias y permitir su crecimiento a largo plazo a la vez que continúa con su compromiso permanente de desarrollo económico en España.

El acuerdo supone una inversión por parte de ROVI de, aproximadamente, 4 millones de euros. La operación ha sido financiada a través de la liquidez disponible de la Sociedad sin que haya sido necesario recurrir a financiación ajena.

¹ Pérez de Isla L, Saltijeral Cerezo A, Vitale G, Gonzalez Timón B, Torres Do Rego A, Álvarez-Sala LA. Prevalencia del colesterol LDL inadecuado en pacientes con enfermedad coronaria y/o diabetes mellitus tipo 2. *Rev Clin Esp* 2012; 212:475-81

6.5 ROVI anuncia el acuerdo de comercialización de Volutsa® en España

ROVI anuncia que ha firmado un acuerdo con Astellas Pharma, S.A. ("Astellas") para la comercialización en España de Volutsa® (succinato de solifenacina e hidrocloreto de tamsulosina), que corresponde a Vesomni® de Astellas.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encarga de la promoción y distribución en el territorio español de Volutsa®, un comprimido de liberación modificada que combina dos medicamentos diferentes llamados solifenacina y tamsulosina. Solifenacina pertenece a un grupo de medicamentos denominados anticolinérgicos y tamsulosina pertenece a un grupo de medicamentos denominados alfa-bloqueantes. Volutsa® está indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado (urgencia, aumento de la frecuencia miccional) y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna (HPB) en hombres que no responden adecuadamente al tratamiento con monoterapia.

Cuando aumenta el tamaño de la próstata, pueden aparecer problemas urinarios (síntomas de vaciado) tales como dificultad para iniciar la micción, reducción del flujo de orina (chorro débil), goteo y sensación de vaciado incompleto de la vejiga. Al mismo tiempo, la vejiga también puede resultar o estar afectada y contraerse de forma espontánea en momentos en los que no se desea la micción. Esto causa síntomas de llenado tales como urgencia (tener un fuerte y repentino deseo de orinar sin previo aviso) y tener que orinar con mayor frecuencia. La solifenacina mejora los síntomas de llenado y aumenta la cantidad de orina que la vejiga puede almacenar. La tamsulosina permite que la orina pase más fácilmente por la uretra y facilita la micción.

ROVI inició la comercialización de Volutsa® en el primer trimestre de 2015, al mismo tiempo que Astellas comenzó la de Vesomni®.

Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica especializada española, plenamente integrada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas. La Compañía cuenta con una cartera diversificada de productos que viene comercializando en España a través de un equipo de ventas especializado, dedicado a visitar a los médicos especialistas, hospitales y farmacias. La cartera de ROVI, con 30 productos comercializados principales, está centrada en estos momentos en su producto destacado, la Bemiparina, una heparina de segunda generación de bajo peso molecular desarrollada a nivel interno. La cartera de productos de ROVI, en fase de investigación y desarrollo, se centra principalmente en la expansión de aplicaciones, indicaciones y mecanismos de acción alternativos de los productos derivados heparínicos y otros glucosaminoglicanos y en el desarrollo de nuevos sistemas de liberación controlada basados en la tecnología ISM® con el objeto de obtener nuevos productos farmacéuticos que permitan la administración periódica de fármacos sujetos a administraciones diarias en tratamientos

crónicos o prolongados. ROVI fabrica el principio activo Bemiparina para sus principales productos patentados y para los productos farmacéuticos inyectables desarrollados por su propio equipo de investigadores, y utiliza sus capacidades de llenado y envasado para ofrecer una amplia gama de servicios de fabricación para terceros para algunas de las principales compañías farmacéuticas internacionales, principalmente en el área de las jeringas precargadas. Adicionalmente, ROVI ofrece servicios de fabricación y empaquetado para terceros de comprimidos, utilizando la más avanzada tecnología en la fabricación de formas orales, Roller Compaction. Para más información, visite www.rovi.es.

Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado
913756235
jlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Director Financiero
913756266
javierlbelmonte@rovi.es
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relación con Inversores
912444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Informes con previsiones de futuro

Este comunicado de prensa contiene informaciones con previsiones de futuro. Dichas informaciones con previsiones de futuro implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, la rentabilidad o los logros reales de ROVI, o sus resultados industriales, sean materialmente diferentes de los resultados, rentabilidad o logros futuros, expresados o implícitos en dichas informaciones sobre previsiones de futuro. Las informaciones contenidas en este comunicado representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de este comunicado. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. Ello no obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente de que



no está obligada a hacerlo. Estas declaraciones con previsiones de futuro no deben tomarse como base, en el sentido de que representan las perspectivas o previsiones de ROVI, en cualquier fecha posterior a la fecha de este comunicado.

**ANEXO 1**
**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(En miles de Euros)

	A 31 de diciembre de 2015	A 31 de diciembre de 2014
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	81.803	73.593
Activos intangibles	18.881	17.206
Activos por impuestos diferidos	8.871	8.280
Activos financieros disponibles para la venta	70	71
Cuentas financieras a cobrar	139	137
	109.764	99.287
Activos corrientes		
Existencias	63.859	67.567
Clientes y otras cuentas a cobrar	57.028	63.678
Activos por impuesto corriente	3.945	4.117
Efectivo y equivalentes al efectivo	29.251	26.671
	154.083	162.033
Total activo	263.847	261.320



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(En miles de Euros)

	A 31 de diciembre de 2015	A 31 de diciembre de 2014
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad		
Capital social	3.000	3.000
Reserva legal	600	600
Acciones propias	(8.112)	(2.813)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	149.490	133.569
Resultado del período	19.809	24.116
Reserva por activos disponibles para la venta	(2)	(2)
Total patrimonio neto	164.785	158.470
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	32.631	32.032
Pasivos por impuestos diferidos	1.344	1.818
Ingresos diferidos	5.861	6.883
	39.836	40.733
Pasivos corrientes		
Proveedores y otras cuentas a pagar	45.742	55.018
Deuda financiera	10.147	4.274
Ingresos diferidos	840	798
Provisiones para otros pasivos y gastos	2.497	2.027
	59.226	62.117
Total pasivo	99.062	102.850
Total patrimonio neto y pasivo	263.847	261.320



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2015 Y 2014

(En miles de euros)

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
	2015	2014
Importe neto de la cifra de negocios	246.009	238.047
Coste de ventas	(97.075)	(94.578)
Gastos de personal	(61.769)	(58.085)
Otros gastos de explotación	(56.361)	(51.663)
Amortizaciones	(9.975)	(8.884)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	1.013	2.855
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	21.842	27.692
Ingresos financieros	837	545
Gastos financieros	(1.781)	(2.603)
RESULTADO FINANCIERO	(944)	(2.058)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20.898	25.634
Impuesto sobre beneficios	(1.089)	(1.518)
RESULTADO DEL PERÍODO	19.809	24.116

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 2015 Y 2014

(En miles de euros)

	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	20.898	25.634
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	9.975	8.884
Ingresos por intereses	(837)	(545)
Correcciones valorativas por deterioro	(2.013)	2.865
Gastos por intereses	1.781	2.603
Variación neta de provisiones	470	(344)
Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución	(638)	(2.268)
Cambios en capital circulante:		
Cientes y otras cuentas a cobrar	6.508	(7.746)
Existencias	5.041	(11.229)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(9.276)	11.533
Otros cobros y pagos:		
Cobro por licencias de distribución	110	210
Pago por intereses	(645)	(2.658)
Flujo de efectivo por impuestos	(1.982)	(3.937)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de explotación	29.392	23.002
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(3.657)	(4.201)
Adquisición de inmovilizado material	(16.244)	(20.853)
Venta de inmovilizado material	41	38
Venta de inversiones disponibles para la venta	-	16.201
Contratación de depósitos bancarios a corto plazo	(170)	-
Intereses cobrados	776	365
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(19.254)	(8.450)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(5.671)	(18.907)
Deuda financiera recibida	11.607	21.636
Compra de acciones propias	(6.546)	(3.345)
Dividendos pagados	(8.346)	(8.042)
Reemisión de acciones propias	1.398	1.376
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	(7.558)	(7.282)
Variación neta de efectivo y equivalentes	2.580	7.270
Efectivo y equivalentes al inicio del período	26.671	19.401
Efectivo y equivalentes al final del período	29.251	26.671