



Rovi

Resultados financieros del primer trimestre de 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.

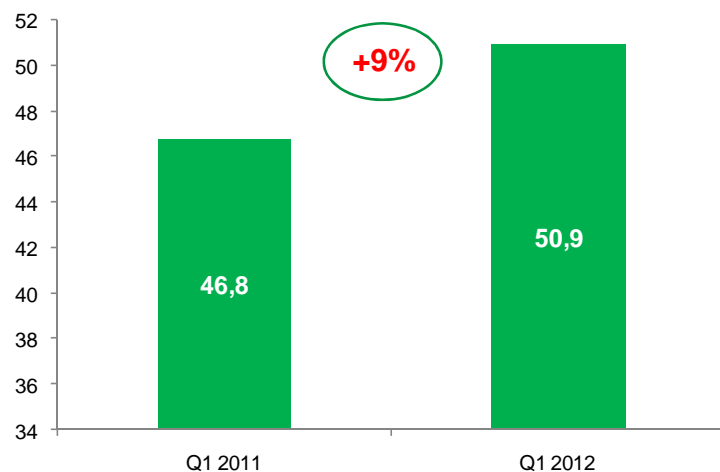


Resultados operativos

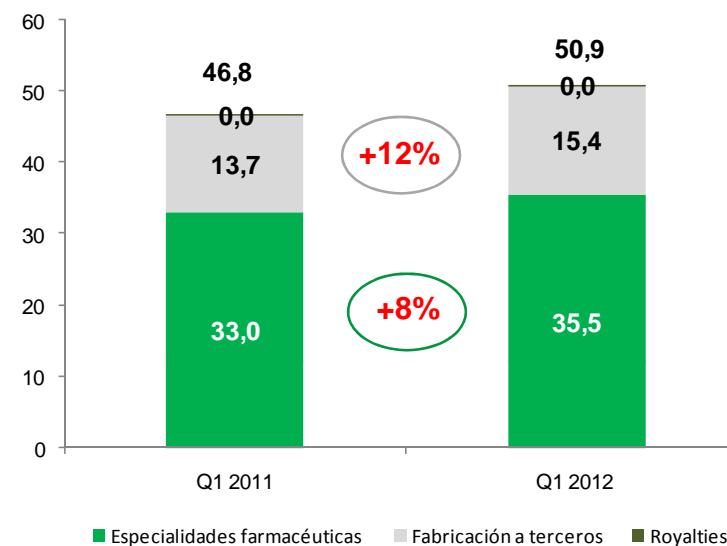
Crecimiento liderado por los lanzamientos recientes y la fortaleza del negocio de fabricación...



Ingresos operativos (m€)



Cto. de ingresos operativos por línea (m€)

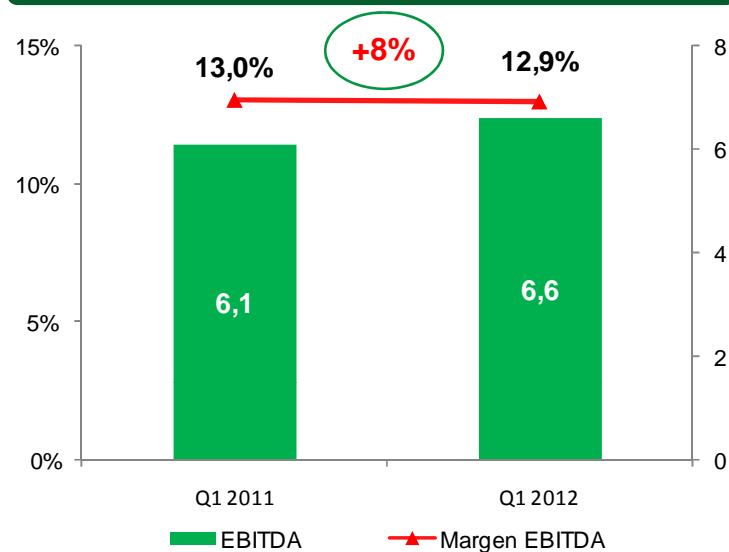


- Los **ingresos operativos** aumentaron un 9% en 1T 2012 como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ El negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 8%;
 - ✓ El negocio de fabricación a terceros, que creció un 12%.
- Impacto limitado de las medidas del gobierno aprobadas en agosto de 2011: <1m€ en 2012.
- Impacto de las medidas del gobierno aprobadas en abril de 2012 pendiente de evaluación.

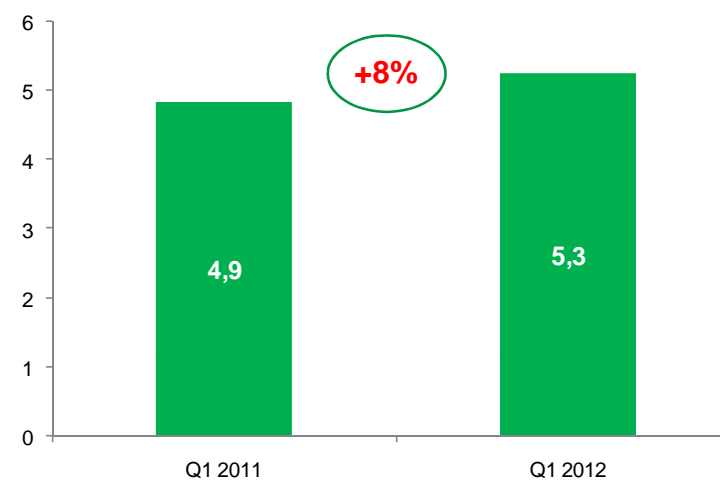


...con una rentabilidad elevada

EBITDA (m€) & Margen EBITDA (%)



Resultado neto (€m)

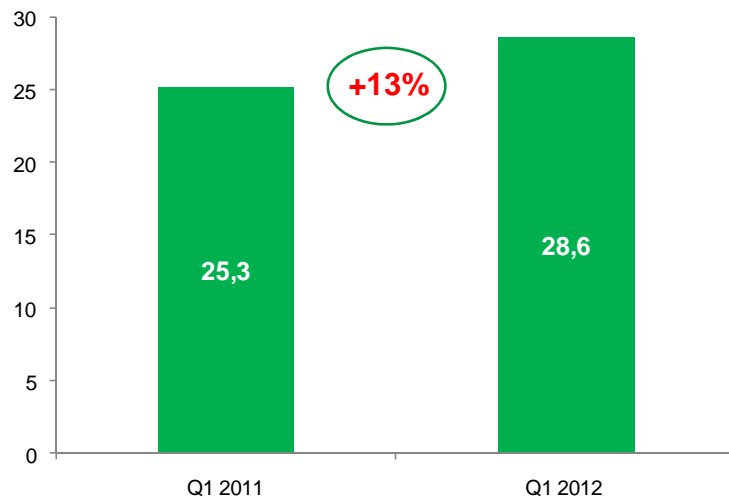


- El **EBITDA** aumentó un 8% hasta los 6,6m€ en 1T 2012, reflejando un margen EBITDA estable en 12.9% en 1T 2012.
- El **resultado neto** aumentó un 8% hasta los 5,3m€ en 1T 2012.

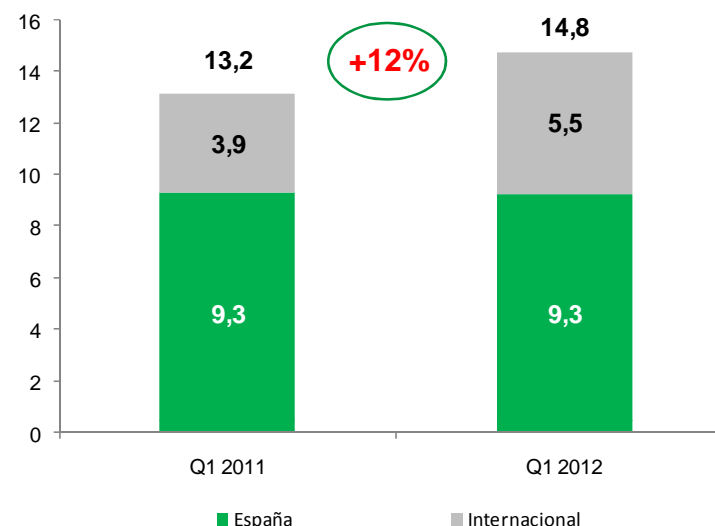


Bemiparina, motor de crecimiento

Ptos. farmacéuticos con prescripción (m€)



Ventas de Bemiparina (m€)

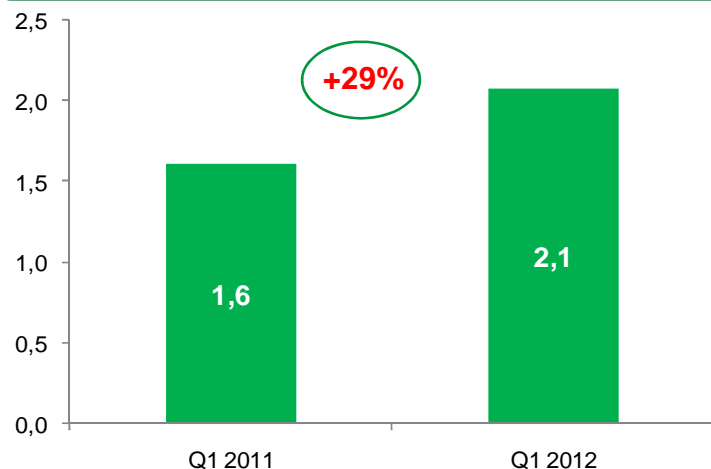


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 13% en 1T 2012.
 - ✓ En 1T 2011, ROVI comercializaba Fitoladius, que se vendió a un tercero en 2T 2011, y EMLA, que se dejó de comercializar y pasó sólo a promocionarse en junio de 2011.
 - ✓ Excluyendo el impacto de la distribución de Fitoladius y EMLA en 1T 2011, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 22% en 1T 2012.
- Las **ventas de Bemiparina** se incrementaron en un 12% en 1T 2012.
 - ✓ Las ventas en España se mantuvieron planas.
 - ✓ Las ventas internacionales se incrementaron en un 43% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en 5 nuevos países: México, Arabia Saudí, Irak, Siria y Omán.
 - ✓ El crecimiento acelerado de las ventas internacionales específico de 1T 12; se espera un crecimiento más moderado en 2012.

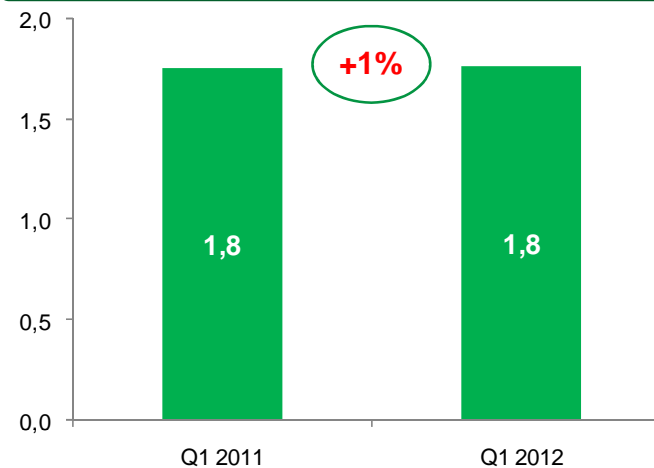


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

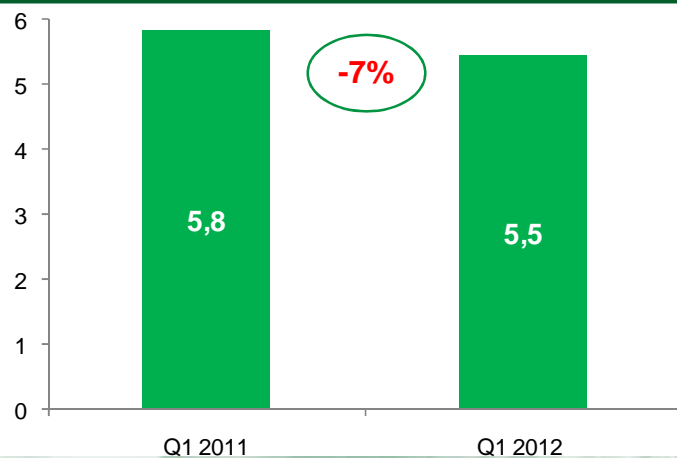
Ventas de Corlentor (m€)



Ventas de Osseor (m€)



Ventas de agentes de contraste (m€)



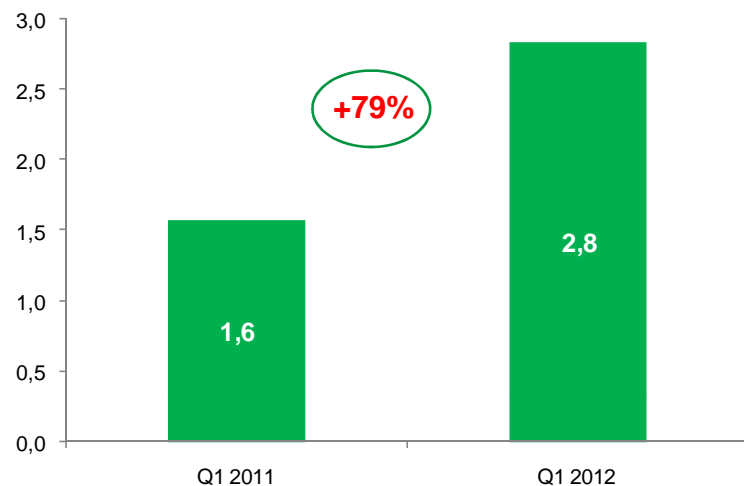
- En febrero de 2012, **Corlentor** fue aprobado por la Comisión Europea para el tratamiento de los pacientes con insuficiencia cardiaca crónica¹.
- Las ventas de **Exxiv**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 6% en 1T 2012, hasta alcanzar 1,9m€, debido principalmente a una ligera desaceleración del mercado de los COX-2.

*Nota: Corlentor es un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier.
Osseor es un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de la compañía Laboratorios Servier.
1. EMA announcement*

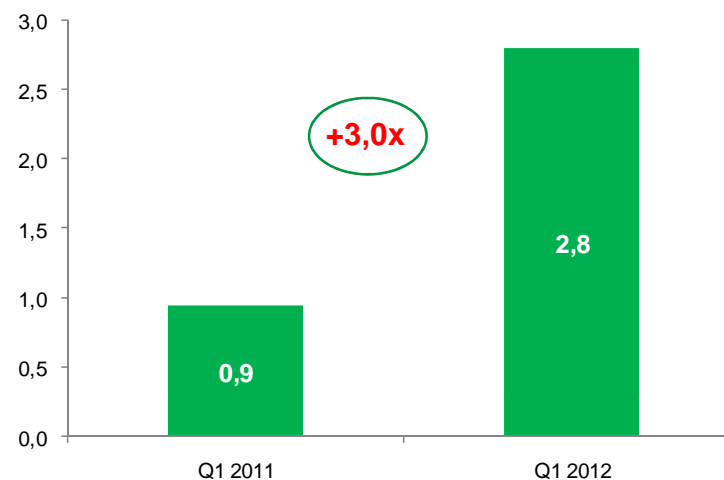


Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)

Ventas de Thymanax (m€)



Ventas de Absorcol y Vytorin (m€)



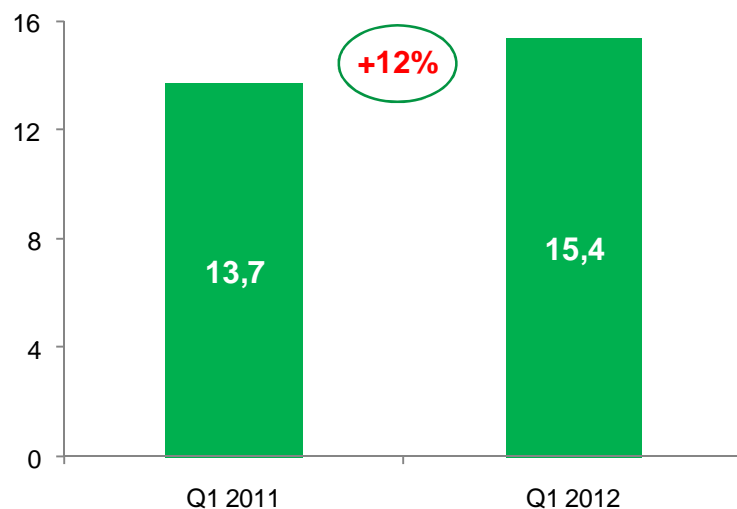
- Las ventas de **Thymanax**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, lanzado en marzo de 2010, crecieron un 79% hasta alcanzar 2,8m€ en 1T 2012.
- Las ventas de **Absorcol y Vytorin**, la primera de las cinco licencias de MSD lanzada en enero de 2011, crecieron en 3,0 veces hasta alcanzar 2,8m€ en 1T 2012.

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



Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

Ventas de fabricación a terceros (m€)



- Las **ventas de fabricación a terceros** crecieron un 12% hasta los 15,4m€ en 1T 2012 como resultado de la contribución de la planta Frosst Ibérica, cuyos ingresos ascendieron a 13,6m€ en 1T 2012.
- ROVI está utilizando la capacidad sobrante de la planta Frosst Ibérica que se ha reducido en más de un 10% desde su adquisición.
- **< 40% de capacidad ociosa** en la planta Frosst Ibérica.
 - Nuevo acuerdo con Farmalíder, firmado en enero de 2011.



Foco en la plataforma de liberación de fármacos

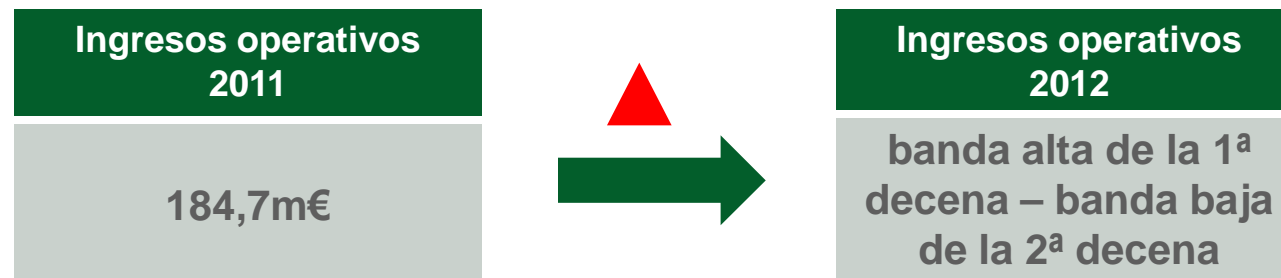
Plataforma	Producto	Indicación Potencial	Situación actual				Hitos esperados
			Pre-Clínica	I	II	III	
ISM	Risperidona mensual	Esquizofrenia	<div style="width: 100%; height: 15px; background-color: #008000;"></div>				<ul style="list-style-type: none">• Rdos. F I anunciados en 2S 2011. Comienzo F II en 2S 2012
	Olanzapina mensual	Esquizofrenia	<div style="width: 15%; height: 15px; background-color: #008000;"></div>				<ul style="list-style-type: none">• Comienzo F I en 2S 2013
	Paliperidona mensual	Esquizofrenia	<div style="width: 15%; height: 15px; background-color: #008000;"></div>				<ul style="list-style-type: none">• Comienzo F I en 1S 2013
	Letrozol trimestral	Cáncer de Mama	<div style="width: 15%; height: 15px; background-color: #008000;"></div>				<ul style="list-style-type: none">• Comienzo F I en 2S 2013
Glicómica	Bemiparina (HBPM)	Cáncer microcítico de pulmón (*)	<div style="width: 100%; height: 15px; background-color: #808080;"></div>				<ul style="list-style-type: none">• Rdos F II anunciados en 2S 2011

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



Previsiones 2012

En revisión tras la publicación, el 24 de abril de 2012, de un nuevo paquete de medidas aprobado por el Gobierno con el objetivo de conseguir ahorros superiores a 7.000 m€ en el sector sanitario.



Nuestros principales pilares de crecimiento

Especialidades farmacéuticas

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

Fabricación a terceros

- 50% de capacidad ociosa en la planta de inyectables
- < 40% de capacidad ociosa en la planta de formas orales
- Adquisición de nuevos clientes en ambas plantas

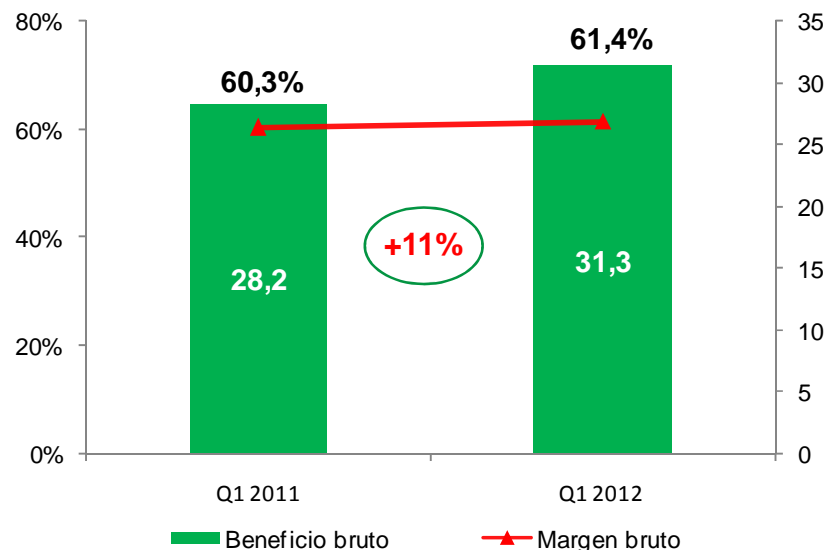


Resultados financieros

Margen bruto influido positivamente por la reducción del coste de la materia prima de Bemiparina



Beneficio bruto (m€) & Margen bruto (%)

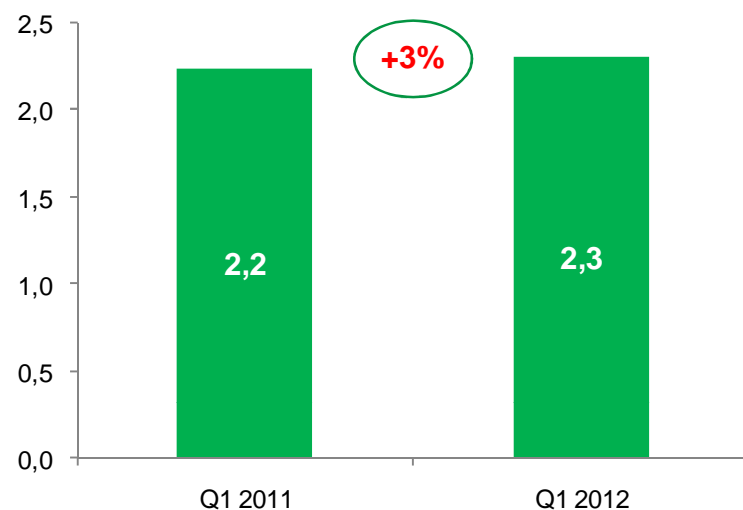


- El **margen bruto** se incrementó en 1,1 puntos porcentuales en 1T 2012.
 - ✓ La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen de 1T 2012.
 - ✓ En 1T 2012, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina a alrededor de 40€ por millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2012.

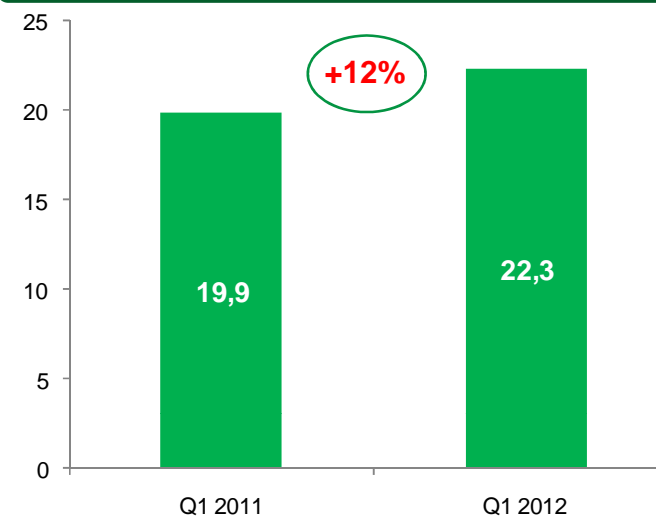
Esfuerzo inversor en el área de fabricación a terceros para generar crecimiento



Gastos en I+D (m€)



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

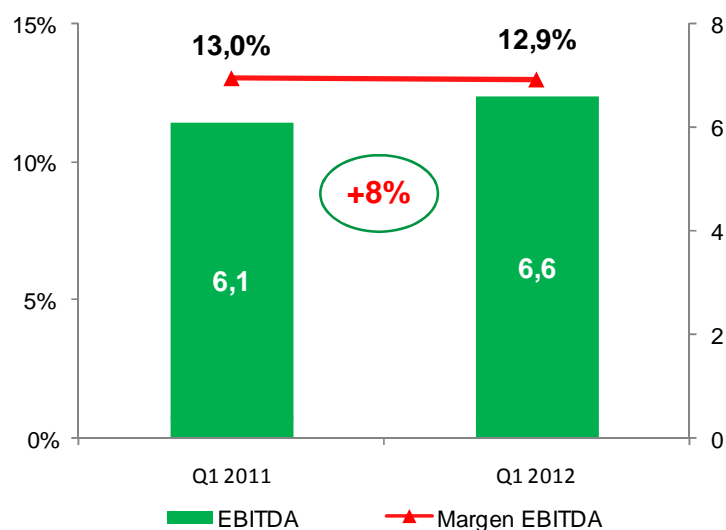


- Los **gastos en I+D** aumentaron un 3% en 1T 2012, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 12% en 1T 2012, debido principalmente a:
 - ✓ El incremento de volúmenes en el área de fabricación a terceros; y
 - ✓ La preparación de la planta de inyectables para una inspección de la FDA .

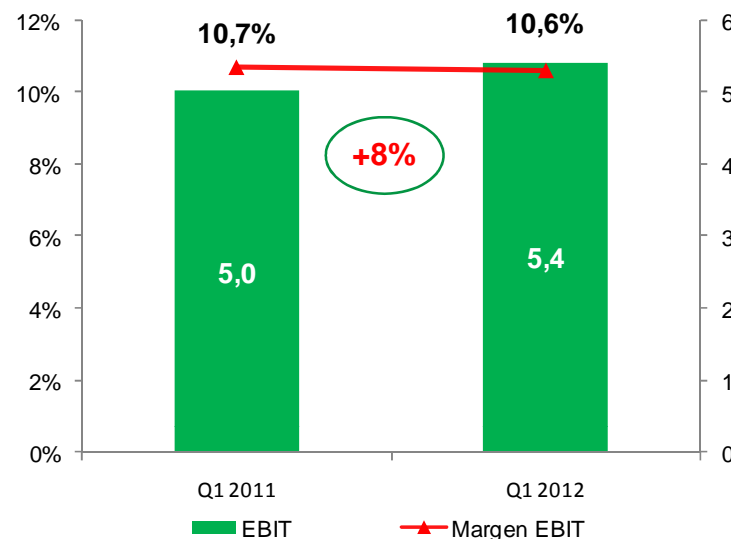


EBITDA & EBIT

EBITDA (m€) & Margen EBITDA (%)



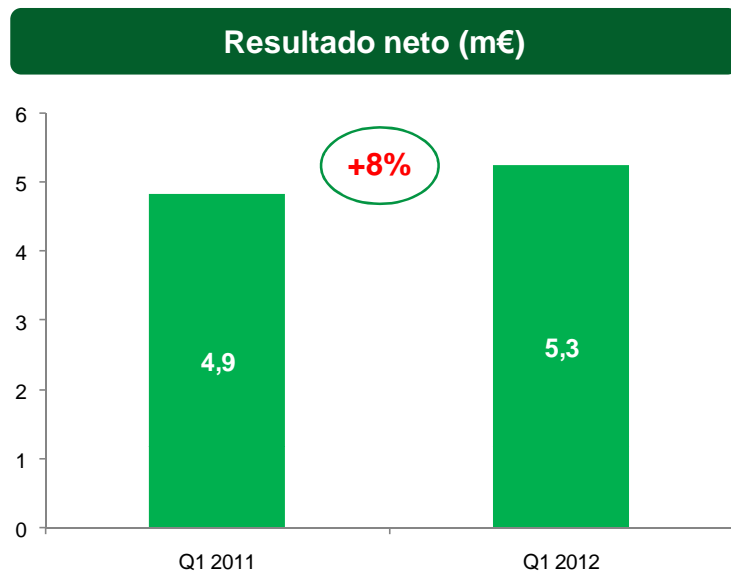
EBIT (m€) & Margen EBIT (%)



- El **EBITDA** aumentó un 8% hasta los 6,6m€ en 1T 2012, reflejando un margen EBITDA estable en 12.9% en 1T 2012.
- Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 10% en 1T 2012 como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.
- El **EBIT** aumentó un 8% hasta los 5,4m€ en 1T 2012, reflejando un margen EBIT estable en 10.6% en 1T 2012.



Resultado neto

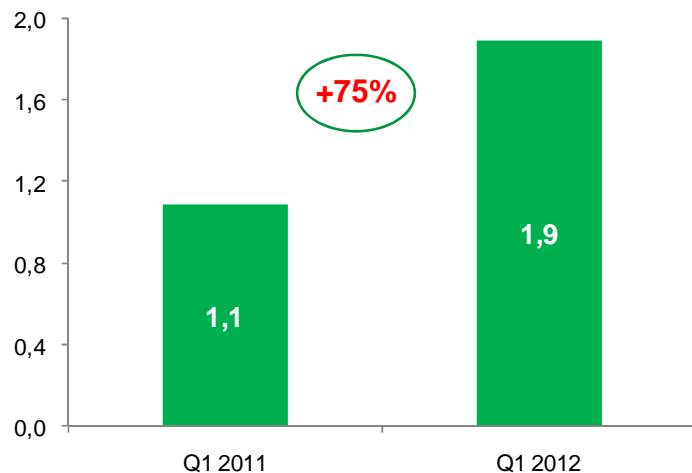


- **Resultado neto** influido por las mismas razones que el EBITDA.
- **Tasa fiscal efectiva de 0,5%** en 1T 2012 vs 0,0% en 1T 2011.
 - ✓ Frosst Ibérica tiene bases imponibles negativas de 75,7m€ a 31 de diciembre de 2010; 6,4m€ y 2,2m€ utilizados en 2011 y 1T 2012 respectivamente.
 - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de agosto 2011, Frosst Ibérica sólo puede compensar sus beneficios por el 50% de las bases imponibles del Grupo durante 2011-2013.
 - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de marzo 2012, las siguientes medidas podrían tener un impacto en la PyG:
 - ✓ la eliminación de la libertad de amortización;
 - ✓ la reducción en los límites de las deducciones; y
 - ✓ la inclusión de la deducción por reinversión en el cómputo del límite de las deducciones.
 - ✓ Tasa fiscal efectiva esperada en la banda media de la primera decena debido a que ROVI cuenta con bases imponibles negativas pendientes de activación y con gastos de I+D que pueden deducirse de la cuota íntegra.
 - ✓ Sin embargo, las últimas medidas afectarán al impuesto a pagar. El IS a pagar a la Administración representaría un % que se situaría entre la banda alta de la primera decena y la banda baja de la segunda decena sobre el resultado antes de impuestos.

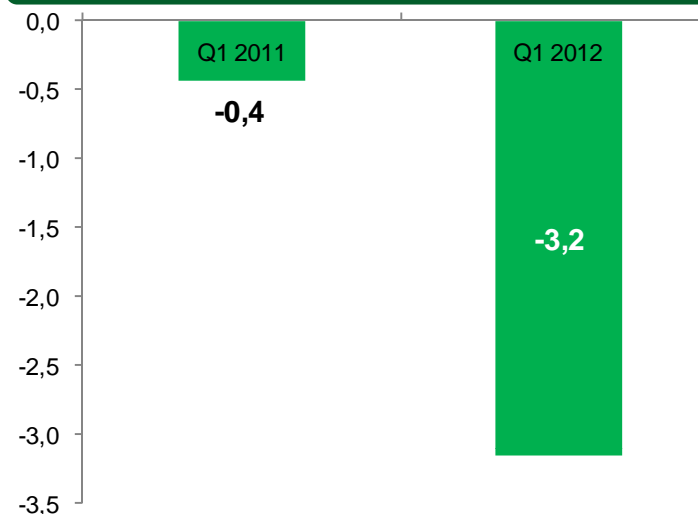


Inversión en inmovilizado y flujo de caja

Adquisición de inmovilizado (m€)



Flujo de caja libre (m€)



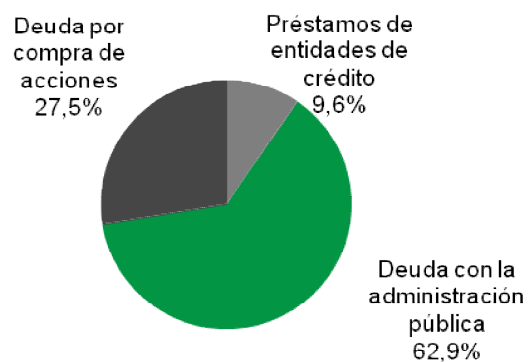
- 1,9m€ de **inversión en inmovilizado material** en 1T 2012.
 - ✓ 0,2m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Alcalá (Frosst Ibérica), vs 0,1m€ en 1T 2011.
 - ✓ 0,7m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Granada, vs 0,5m€ en 1T 2011.
 - ✓ 0,3m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de inyectables.
 - ✓ 0,7m€ de inversiones en mantenimiento vs 0,5m€ en 1T 2011.
- ✓ Las adquisiciones de inmovilizado esperadas para 2012 en línea con la cifra de 1T 2012.
- El **flujo de caja libre** (flujos netos generados (utilizados) en las actividades de explotación - adquisiciones de inmovilizado material y activos intangibles + intereses cobrados) ascendió a -3,2m€ en 1T 12 vs -0,4m€ en 1T 11 debido a:
 - ✓ 0,8m€ de inversiones adicionales en 1T 2012, y
 - ✓ 3,2m€ de incremento en existencias en 1T 2012 vs 0,1m€ de disminución en 1T 2011 como consecuencia principalmente de una mayor producción de Bemiparina en 1T 2012.
 - ✓ ROVI espera cobrar entre 11 y 14 m€ del "Plan Proveedores" en 2S 2012.



Deuda financiera

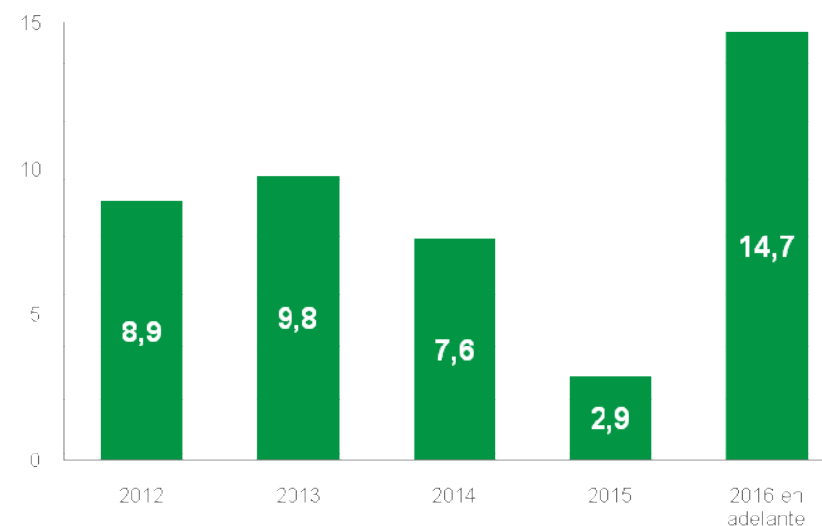
Desglose de la deuda (%)

43,9 millones €



Nota: cuentas consolidadas bajo IFRS

Vencimientos de la deuda (m€)



- 90% de la deuda es a tipo de interés 0%.
- Deuda con la administración pública representa el 63% del total de la deuda.
- Posición de tesorería bruta de 48,4m€ a 31 de marzo de 2012 vs 61,7m€ a 31 de diciembre de 2011.
- Posición de tesorería neta de 4,4m€ a 31 de marzo de 2012 vs 11,0m€ a 31 de diciembre de 2011.
- Flexibilidad financiera.
- ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2011 de 0,1269 € por acción.



Noticias esperadas para 2012

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos
- Inspección de la FDA en la planta de inyectables

I+D

- Inicio de Fase II de ISM-Risperidona



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