



A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Madrid, 31 de julio de 2013

HECHO RELEVANTE

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. (ROVI), en cumplimiento del artículo 82 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 primer semestre del ejercicio 2013, comunicado que se distribuirá en el día de hoy y al que se podrá acceder a través de la página web de la Sociedad.

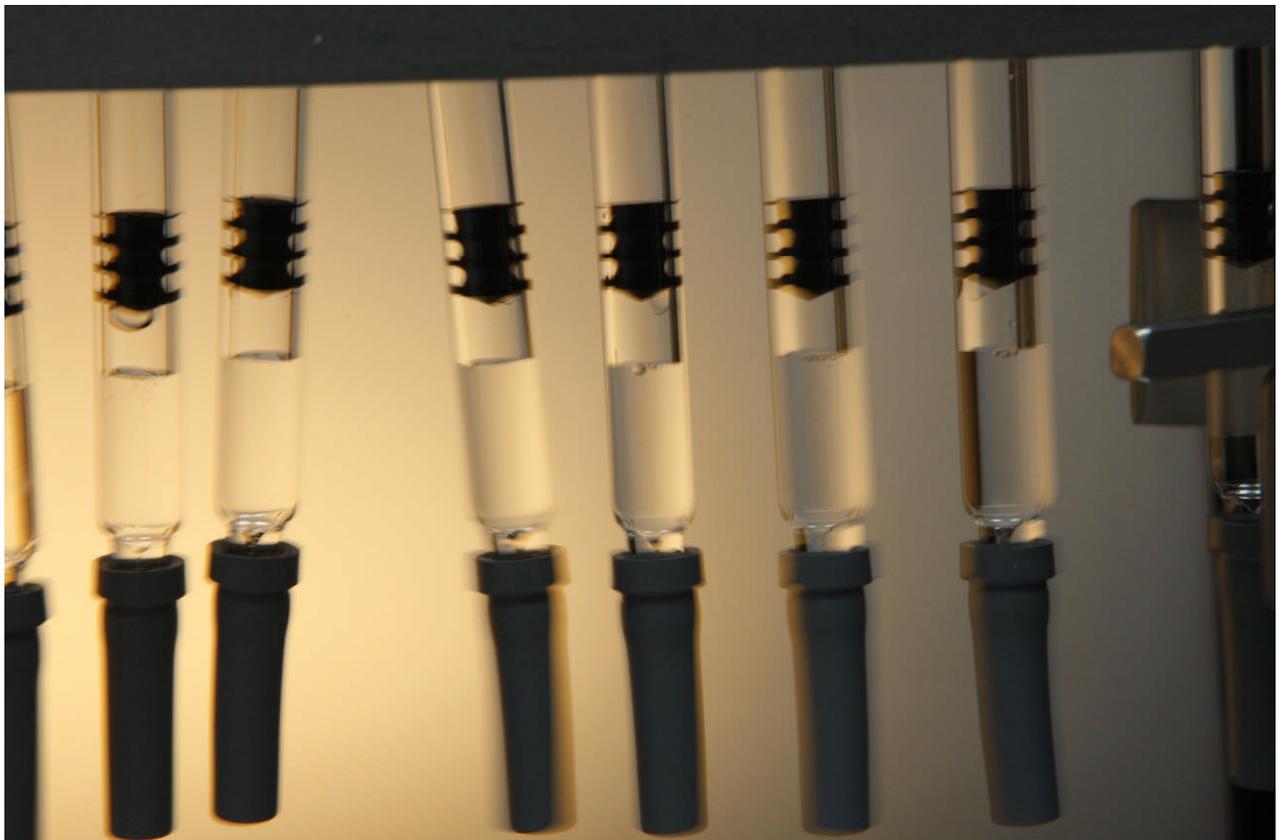
Sin otro particular les saluda atentamente,

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



Resultados del primer semestre de 2013

31 de julio de 2013



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



ROVI - Resultados financieros del primer semestre de 2013

ROVI informa de un crecimiento de los ingresos operativos del 5% y del EBITDA del 15%

- **Los ingresos operativos aumentaron un 5%, hasta alcanzar los 109,6 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 5%, a pesar de la caída del 15% experimentada por el mercado farmacéutico español en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, y del negocio de fabricación a terceros, que creció un 3%.**
- **ROVI espera que el crecimiento de la partida de ingresos operativos se sitúe entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir, la decena hasta el 10%) para el año 2013, a pesar del impacto del último paquete de medidas y de la caída del mercado farmacéutico español del 12% esperada por Farmaindustria para el ejercicio 2013.**
- **Las ventas de Bemiparina aumentaron un 8%, hasta alcanzar los 33,9 millones de euros, y las ventas de Corlontor, de Laboratorios Servier, crecieron un 25% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.**
- **En enero de 2011, ROVI inició la comercialización de Absorcol®, cuyo principio activo es ezetimiba, y Vytorin®, que combina dos principios activos, ezetimiba y simvastatina, la primera de las cinco licencias de Merck Sharp & Dohme (MSD) concedidas a ROVI en España. Las ventas de Absorcol® y Vytorin® crecieron un 41%, representando 8,4 millones de euros en el primer semestre de 2013.**
- **El EBITDA aumentó un 15% alcanzando los 18,4 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, comparado con el mismo período del año anterior, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,5 puntos porcentuales, alcanzando el 16,8% en el primer semestre de 2013 desde el 15,3% del primer semestre de 2012.**
- **El beneficio neto se incrementó en un 7% hasta los 13,8 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, comparado con el mismo período del año anterior.**



Madrid (España), 31 de julio del 2013, 8:00 AM CET - ROVI ha anunciado hoy sus resultados financieros del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

Juan López-Belmonte Encina, Consejero Delegado de ROVI, comentó que *"en el primer semestre de 2013, hemos alcanzado un crecimiento de los ingresos operativos del 5%, como resultado de la fortaleza de dos de nuestros pilares de crecimiento, el área de especialidades farmacéuticas y el área de fabricación a terceros. Hemos logrado este crecimiento importante a pesar de la caída del 15% experimentada por el mercado farmacéutico español en los primeros seis meses del año. Adicionalmente, Farmaindustria¹ espera una caída del mercado farmacéutico español del 12% en el año 2013. A pesar de la difícil situación en la que se encuentra la industria farmacéutica, confiamos en seguir creciendo.*

Una vez más, Bemiparina lideró el crecimiento con un incremento del 8% en las ventas. Las ventas de Bemiparina en España aumentaron un 11% mientras que en el extranjero crecieron un 2%. Continuamos apostando por la internacionalización de nuestro producto de referencia como uno de los motores de crecimiento de la Compañía a medio plazo. Asimismo, el acuerdo con MSD va a permitir a la Sociedad reforzar el área de fabricación a terceros, como ya se ha reflejado en los resultados de los últimos tres ejercicios, así como el área de especialidades farmacéuticas, como quedó demostrado con el lanzamiento, en enero de 2011, de Vytorin y Absorcol, la primera de las cinco licencias de MSD que esperamos contribuyan al crecimiento de ROVI en los próximos años. Este lanzamiento requirió un esfuerzo inversor significativo en capital humano en el ejercicio 2011 para dirigirnos a nuevos prescriptores. Esperamos que este esfuerzo favorezca un crecimiento de las ventas y del apalancamiento operativo en los próximos años. Adicionalmente, el acuerdo con MSD nos va a permitir el lanzamiento de cuatro productos adicionales durante los próximos 7 años, lo que confiamos contribuirá a un crecimiento sostenido de la Compañía en el largo plazo. La cartera de productos objeto de I+D en ROVI continúa ofreciendo perspectivas de crecimiento para la Compañía en los próximos años. Estamos ilusionados con el potencial de la tecnología ISM, especialmente con el desarrollo del proyecto Risperidona ISM®, cuyo estudio de fase II está previsto que se inicie en el primer semestre de 2014. Esto nos proporciona confianza y seguridad para continuar no sólo con el desarrollo de la Risperidona ISM®, sino también con el de potenciales nuevos productos con los que ya estamos en fase preclínica avanzada".

¹ http://prensa.farmaindustria.es/Prensa_Farma/NotasDePrensa/FARMA_120174?idDoc=FARMA_120174



1. Datos financieros destacados

| <i>Millones Euros</i> | S1 2013 | S1 2012 | Crecimiento | % Crecimiento |
|--|----------------|----------------|--------------------|----------------------|
| Ingresos operativos | 109,6 | 104,9 | 4,7 | 5% |
| Otros ingresos | 0,7 | 0,8 | -0,1 | -11% |
| Total ingresos | 110,3 | 105,6 | 4,7 | 4% |
| Aprovisionamiento y variación de existencias | -42,5 | -40,1 | -2,4 | 6% |
| Beneficio bruto | 67,8 | 65,5 | 2,3 | 3% |
| <i>% margen</i> | <i>61,8%</i> | <i>62,4%</i> | | -0,6pp |
| Gastos en I+D | -5,2 | -4,6 | -0,6 | 12% |
| Otros gastos generales | -44,1 | -44,8 | 0,7 | -2% |
| EBITDA | 18,4 | 16,0 | 2,4 | 15% |
| <i>% margen</i> | <i>16,8%</i> | <i>15,3%</i> | | 1,5pp |
| EBIT | 15,2 | 13,6 | 1,6 | 12% |
| <i>% margen</i> | <i>13,8%</i> | <i>13,0%</i> | | 0,9pp |
| Beneficio neto | 13,8 | 13,0 | 0,9 | 7% |

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 primer semestre del ejercicio 2013 y la información comparativa consolidada del ejercicio 2012 (balance) y del primer semestre del ejercicio 2012 (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1).

2. Comportamiento del Grupo

Los **ingresos operativos** aumentaron un 5%, hasta alcanzar los 109,6 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 5%, a pesar de la caída del 15% experimentada por el mercado farmacéutico español en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, y del negocio de fabricación a terceros, que creció un 3%.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 6%, hasta alcanzar los 63,5 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013. En septiembre 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 el primer semestre de 2012, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 7% en el primer semestre de 2013.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, crecieron un 8%, hasta alcanzar los 33,9 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (**Hibor®**) crecieron un 11% hasta alcanzar los 21,4 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron en un 2% hasta alcanzar los 12,6 millones de euros en el primer semestre de 2013, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en tres nuevos países, Corea del Sur, Líbano y Emiratos Árabes Unidos, durante el primer semestre de 2013. Este crecimiento moderado de las ventas internacionales fue específico del primer semestre de 2013 y se espera un crecimiento más acelerado para el ejercicio 2013.

Las ventas de **Vytorin® y Absorcol®**, la primera de las cinco licencias de MSD que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde enero de 2011, crecieron un 41% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, hasta alcanzar los 8,4 millones de euros.

Las ventas de **Corlontor®**, un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 25% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, situándose en los 5,6 millones de euros.

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 6% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, descendiendo hasta los 5,7 millones de euros, influidas por el último paquete de medidas introducidas por el gobierno en abril de 2012 y que se detallan a continuación.

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 7% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, hasta alcanzar los 3,6 millones de euros, debido principalmente a una caída del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Osseor®**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de la compañía Laboratorios Servier, disminuyeron un 29%, representando 2,4 millones de euros en el primer semestre de 2013.

El 20 de abril de 2012, el gobierno español aprobó un nuevo paquete de medidas con el objetivo de conseguir ahorros por un importe superior a los 7.000 millones de euros en gasto sanitario. Estas nuevas medidas se publicaron en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 24 de abril (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2012/04/24/pdfs/BOE-A-2012-5403.pdf>).

Entre estas medidas, cabe destacar (i) la exclusión de algunos medicamentos de la financiación del sistema nacional de salud y (ii) el copago farmacéutico, las cuales adquirieron más relevancia. La lista de medicamentos excluidos de la financiación del sistema nacional de salud se publicó el 29 de junio (ver <http://www.msssi.gob.es/profesionales/farmacia/pdf/ProyectoResolucionExclusion.pdf>), sin

impacto material para la cartera de productos de ROVI, mientras que el copago farmacéutico se hizo efectivo desde el 1 de julio. La introducción del último paquete de medidas, especialmente la del copago farmacéutico, se tradujo en un descenso mensual del gasto farmacéutico superior al 20% de media en el período de julio a diciembre de 2012 y en una caída mensual del número de recetas del 15% de media en el mismo período. Esta tendencia negativa continuó durante el primer semestre del año 2013; el mercado farmacéutico español disminuyó un 15% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 y el número de recetas cayó un 14% en el mismo período. En definitiva, el gasto farmacéutico y el número de recetas decrecieron un 18% y un 15%, respectivamente, desde la introducción del último paquete de medidas hasta el 30 de junio de 2013. Adicionalmente, según Farmaindustria¹, el mercado farmacéutico español caerá un 12% en 2013, en línea con el ejercicio 2012. A pesar de la difícil situación que atraviesa la industria farmacéutica, ROVI espera seguir creciendo.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 8% en el primer semestre de 2013, hasta los 11,9 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción ("OTC")** se redujeron un 13% hasta los 3,1 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, en comparación con el mismo período del año anterior. Esta diferencia es resultado de la reducción del consumo en el entorno económico español actual.

Las ventas de **fabricación a terceros** crecieron un 3% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, hasta los 30,4 millones de euros, como resultado principalmente de la contribución de la planta de inyectables, cuyos ingresos se incrementaron en un 55% hasta alcanzar los 8,6 millones de euros en el primer semestre de 2013. Los ingresos procedentes de la planta Frosst Ibérica alcanzaron los 21,7 millones de euros en el primer semestre de 2013 frente a los 24,0 millones en el primer semestre de 2012 como consecuencia de una menor producción para Merck Sharp and Dohme (MSD).

Las **ventas fuera de España** disminuyeron un 3% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 en comparación con el mismo período del año anterior, situándose en los 41,8 millones de euros, debido principalmente al incremento de producción para clientes nacionales en la planta Frosst Ibérica. Las ventas fuera de España representaron el 38% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2013 frente al 41% en el primer semestre de 2012.

El **beneficio bruto** se incrementó en un 3% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, hasta los 67,8 millones de euros, reflejando una disminución en el margen bruto hasta el 61,8% en ese período, frente al 62,4% en el primer semestre de 2012, como consecuencia principalmente de:

¹ http://prensa.farmaindustria.es/Prensa_Farma/NotasDePrensa/FARMA_120174?idDoc=FARMA_120174



- el incremento de la producción de otros clientes en la planta Frosst Ibérica que contribuyeron con márgenes menores que Merck Sharp and Dohme (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
- un cambio en los criterios de imputación de costes indirectos al stock.

La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen del primer semestre de 2013. En concreto, en este período, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina a un precio de, aproximadamente, 35 euros el millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2013. ROVI espera que el margen bruto del ejercicio 2013 se mantenga en línea con la cifra del año 2012, principalmente como consecuencia de la disminución del coste de la materia prima de Bemiparina y de una mayor contribución del negocio de fabricación a terceros de inyectables.

Los **gastos en investigación y desarrollo** aumentaron un 12% hasta los 5,2 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** disminuyeron un 2% hasta los 44,1 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente a (i) la reducción del equipo comercial de ROVI como consecuencia de la finalización de la relación comercial con UCB sobre Cimzia en septiembre de 2012 y (ii) un control estricto de los costes por parte de ROVI.

El **EBITDA** aumentó un 15% alcanzando los 18,4 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, comparado con el mismo período del año anterior, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,5 puntos porcentuales, alcanzando el 16,8% en el primer semestre de 2013 desde el 15,3% del primer semestre de 2012.

Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 33% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 respecto al mismo período del año anterior como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses (ver sección 3.1. siguiente).

El **EBIT** aumentó un 12% hasta los 15,2 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, comparado con el mismo período del año anterior, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,9 puntos porcentuales hasta el 13,8% en el primer semestre de 2013 desde el 13,0% en el primer semestre de 2012.

Los **gastos financieros** disminuyeron un 28% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013 comparado con el mismo período del año anterior. La partida de gasto financiero recoge, principalmente, 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** disminuyó un 77% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, respecto al mismo período del ejercicio anterior, como resultado de las menores rentabilidades obtenidas sobre inversiones financieras.

La **tasa fiscal efectiva** fue del 4,8% en el primer semestre de 2013, comparada con el 2,7% en el primer semestre de 2012. Esta tasa fiscal efectiva favorable se debe a la deducción de gastos de investigación y desarrollo existentes y a la activación de bases imponibles negativas resultantes de la integración de la compañía Frosst Ibérica, S.A. Las bases imponibles de Frosst Ibérica ascendían a 62,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, de las cuales se utilizaron 5,3 millones de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2012 y 4,2 millones de euros en el primer semestre de 2013.

El 13 de julio de 2012, el Gobierno aprobó por Real Decreto-ley un paquete de medidas tributarias (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/07/14/pdfs/BOE-A-2012-9364.pdf>) con el fin de garantizar la estabilidad presupuestaria y fomentar la competitividad. Entre estas medidas tributarias, se encuentran la limitación de la compensación de bases imponibles negativas, que se reduce del 50% al 25%, y el incremento del tipo impositivo del pago fraccionado, del 27% al 29% en el caso de ROVI, así como del desembolso mínimo por dicho pago, del 8% al 12%, las cuales afectan al importe total del impuesto a pagar.

El 27 de diciembre de 2012, el Gobierno aprobó por Real Decreto-ley un nuevo paquete de medidas tributarias (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/12/28/pdfs/BOE-A-2012-15650.pdf>) dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica. Entre estas medidas tributarias, destaca la limitación al 70% de la deducción en la base imponible de la amortización contable del inmovilizado material e inmaterial correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014 ya que afecta de manera significativa a la cuenta de resultados del Grupo ROVI y al importe total del impuesto a pagar.

Como consecuencia del Acta de Conformidad por la inspección fiscal del Impuesto sobre Sociedades del grupo ROVI realizada para los períodos 2007 y 2008 firmada con fecha 15 de febrero de 2013, el grupo ha registrado un gasto por impuesto de sociedades de 109 miles de euros en el primer semestre de 2013. En la misma fecha, ha finalizado la inspección fiscal del IVA para los mismos períodos sin que ROVI haya tenido que asumir ningún pago.

El **beneficio neto** alcanzó los 13,8 millones de euros en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, lo que supone un incremento del 7% comparado con el mismo período del año anterior.

Javier López-Belmonte Encina, Director Financiero de ROVI, comentó que *“estamos satisfechos con los resultados del primer semestre del ejercicio 2013 ya que los ingresos operativos han crecido un 5% a pesar del difícil entorno económico y regulatorio. Atribuimos*

el crecimiento de estos ingresos a la fortaleza de nuestros principales productos, que han continuado ganando cuota en sus respectivos segmentos de mercado, y a la contribución del negocio de fabricación a terceros. El margen EBITDA se incrementó en el primer semestre de 2013 como resultado principalmente del apalancamiento operativo que aportaron los últimos lanzamientos de producto. Esperamos mantener la expansión del margen EBITDA en el ejercicio 2013. Me complace destacar la solidez de nuestro balance así como nuestra capacidad para la generación de caja, que nos permiten financiar el crecimiento orgánico de la compañía a través del lanzamiento de productos nuevos, como Vytorin y Absorcol, y nos sitúan en una posición favorable para poder beneficiarnos del entorno operativo 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 6,8 millones de euros en inmovilizado en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, comparado con los 4,2 millones de euros en el mismo período del año anterior. De la inversión realizada en el primer semestre de 2013 hay que destacar lo siguiente:

- 2,5 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables debido principalmente a la adquisición de dos máquinas de inspección automática y a la puesta a punto de la planta para el desarrollo del proyecto ISM, frente a los 0,8 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2012;
- 0,3 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá (Frosst Ibérica), frente a los 0,7 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2012; y
- 1,3 millones de euros se destinaron a inversión en mantenimiento, frente a los 1,6 millones de euros en el primer semestre de 2012.
- 1,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica Granada en el primer semestre de 2012.
- El resto de las inversiones realizadas en el primer semestre de 2013 se corresponden con el ejercicio de la Opción de Compra sobre Rhodogil que se desarrolla en el punto 6.1 siguiente.

ROVI espera que las inversiones para el ejercicio 2013 se sitúen en línea con la cifra del ejercicio anterior como resultado principalmente de (i) la preparación de la planta de inyectables para el desarrollo de la fase II del estudio ISM y (ii) el ejercicio de la Opción de Compra sobre Rhodogil.



3.2 Deuda

A 30 de junio de 2013, ROVI tenía una deuda total de 32,1 millones de euros. La deuda con organismos oficiales representaba a dicha fecha el 82% del total de la deuda y el 94% del total de la deuda es deuda a 0% de tipo de interés.

| <i>En miles de euros</i> | 30 Junio 2013 | 31 Diciembre 2012 |
|-----------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Préstamos de entidades de crédito | 1.858 | 2.813 |
| Deuda con organismos oficiales | 26.201 | 27.505 |
| Deuda por compra de acciones | 3.995 | 8.072 |
| Total | 32.054 | 38.390 |

La deuda por compra de acciones registrada a 30 de junio de 2013 corresponde al pago pendiente por la adquisición de Frosst Ibérica, que incluye el pago de 0,7 millones de euros por la adquisición de las acciones de Frosst Ibérica (los primeros pagos, de 0,7 millones de euros cada uno, se realizaron el 31 de marzo de 2010, el 31 de marzo de 2011, el 20 de abril de 2012 y el 2 de abril de 2013) y el pago de 3,3 millones de euros por la liquidación del activo circulante de Frosst Ibérica (los primeros pagos, de 3,2 millones de euros cada uno, se realizaron el 31 de marzo de 2011, el 12 de abril de 2012 y el 2 de abril de 2013). Está previsto que la amortización de la deuda pendiente de 4,0 millones de euros se realice el 31 de marzo de 2014.

3.3 Flujo de caja libre

El flujo de caja libre (flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación más/menos adquisiciones/ventas de inmovilizado material y activos intangibles más intereses cobrados) disminuyó hasta alcanzar los 3,8 millones de euros en el primer semestre de 2013 desde los 9,6 millones de euros en el primer semestre de 2012, como resultado principalmente de (i) el cobro, en junio de 2012, por parte de las Administraciones Públicas españolas de 12,4 millones de euros correspondientes a facturas pendientes con las Comunidades Autónomas vencidas a 31 de diciembre de 2011 y (ii) el incremento del 64% de las inversiones en adquisición de inmovilizado en el primer semestre de 2013 comparado con el primer semestre de 2012.

3.4 Posición de tesorería bruta y neta

A 30 de junio de 2013, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 42,8 millones de euros, frente a los 45,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, y una posición de tesorería neta (activos financieros y efectivo menos deuda a corto y a largo plazo) de 10,7 millones de euros, frente a los 7,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, disponiendo por tanto de una holgada flexibilidad financiera.

3.5 Capital circulante

El incremento del capital circulante en el primer semestre de 2013 se debe principalmente a un aumento de la tesorería por importe de 5,8 millones de euros. La partida de "proveedores y otras cuentas a pagar" aumentó en 6,8 millones de euros en el primer semestre de 2013, debido al registro, a 30 de junio de 2013, del dividendo de 6,8 millones de euros a pagar en julio de 2013. Las existencias se incrementaron en 0,4 millones de euros en el primer semestre de 2013. La partida de "clientes y otras cuentas a cobrar" se incrementó en 8,1 millones de euros en el mismo período.

El 28 de junio de 2013, el gobierno español aprobó un plan de financiación para el pago a proveedores para cancelar las obligaciones pendientes de pago vencidas a 31 de mayo de 2013. Este nuevo "Plan de Pago a Proveedores" se publicó en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 29 de junio (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2013/06/29/pdfs/BOE-A-2013-7063.pdf>). Existe cierta incertidumbre sobre el calendario de pago para este nuevo "Plan de Pago a Proveedores". En contra de lo inicialmente anunciado, las empresas farmacéuticas así como la mayoría del resto de proveedores de las Comunidades Autónomas se han visto relegados a una segunda fase de este Plan. Se espera que se anuncie próximamente un compromiso por parte del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas para el abono de la segunda fase del "Plan de Pago a Proveedores 2013" con una fecha límite cierta. A 30 de junio de 2013, el total de la deuda de ROVI con la seguridad social, fundaciones y organismos públicos ascendía a 12,1 millones de euros.

4. Previsiones para 2013

ROVI espera que **el crecimiento de la partida de ingresos operativos se sitúe entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir la decena hasta el 10%) para el año 2013**, a pesar de (i) el impacto del último paquete de medidas, aprobado por el Gobierno el 20 de abril de 2012, que se hizo efectivo el 1 de julio, con el objetivo de conseguir ahorros superiores a los 7.000 millones de euros en gasto sanitario, y (ii) la caída del mercado farmacéutico español del 12% esperada por Farmaindustria¹ para el ejercicio 2013.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, los últimos lanzamientos como Vytarin, Absorcol, nuevas licencias de distribución de productos y nuevos clientes en el área de fabricación a terceros.

1. http://prensa.farmaindustria.es/Prensa_Farma/NotasDePrensa/FARMA_120174?idDoc=FARMA_120174



5. Proyectos de Investigación y desarrollo actuales

Los proyectos de I+D de ROVI avanza principalmente enfocados hacia la plataforma de ISM®, un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes. El candidato más avanzado es el de Risperidona ISM®, un medicamento antipsicótico de segunda generación.

Una vez validada la tecnología ISM tras el desarrollo de un estudio de fase I como “prueba de concepto” en voluntarios sanos y obtenida una recomendación científica por parte de la Agencia Española del Medicamento y de la agencia estadounidense para alimentos y medicamentos (*Food and Drug Administration* o FDA) sobre el programa de desarrollo de Risperidona ISM®, se ha iniciado el reclutamiento de pacientes para el estudio de fase I multicéntrico PRISMA-1 (*Pharmacokinetic evaluation of Risperidone ISM long-Acting injection – 1*) en el primer semestre de 2013. Se trata de un estudio paralelo, aleatorio, abierto, para evaluar el perfil farmacocinético, la seguridad y la tolerabilidad de una inyección intramuscular de Risperidona ISM® a 3 concentraciones diferentes en pacientes con esquizofrenia o un desorden esquizoafectivo¹. Se considera también la posibilidad de realizar un escalado de dosis adicional en caso de que las dosis seleccionadas inicialmente no alcanzaran los niveles de plasma óptimos. Los resultados de la primera etapa paralela se esperan para el primer semestre de 2014 (y alternativamente, para el segundo semestre de 2014, en caso de que se requiera una segunda etapa de escalado de dosis).

Asimismo, está previsto que se presente un IND (*Investigational New Drug*) en el segundo semestre de 2013, el cual permitirá iniciar el estudio de fase II PRISMA-2 en Estados Unidos con el objetivo de evaluar dosis múltiples de Risperidona ISM® en pacientes esquizofrénicos. Los resultados de este estudio se esperan para el primer semestre de 2015.

Tanto el estudio PRISMA-1 como el PRISMA-2, junto con una exhaustiva modelización farmacocinética poblacional, proporcionarán una información fiable para ajustar el diseño final del programa de fase III.

Adicionalmente, el programa ISM continúa progresando con otros dos proyectos que se encuentran en fases preclínicas avanzadas. Los primeros ensayos clínicos en humanos con Paliperidona ISM®, otro antipsicótico de segunda generación, y con Letrozol ISM®, un inhibidor de la aromatasa para el tratamiento del cáncer de mama, se prevé que comiencen en el primer semestre de 2014 y 2015, respectivamente.

Como ya se informó con anterioridad, desde el año pasado ROVI lleva acometiendo importantes inversiones para construir en Madrid una planta de fabricación de medicamentos con la tecnología del sistema de liberación ISM®, dotada de una maquinaria totalmente innovadora y única en su clase para el llenado de compuestos sólidos en jeringa bajo normas de buena fabricación. Gracias a estas nuevas instalaciones, ROVI estará en disposición de

1. *Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM® at Different Dose Strengths (PRISMA-1)*. [<http://www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT01788774?term=NCT01788774&rank=1>].



suministrar con calidad y agilidad la medicación necesaria para realizar los ensayos clínicos que se llevarán a cabo en los próximos años y, en un futuro, la producción industrial de los lotes para comercialización.

ROVI también investiga en el área de glicómica. El grado de especialización y conocimiento alcanzado en esta área, permite plantear la expansión de aplicaciones, indicaciones y mecanismos de acción alternativos de los productos derivados heparínicos y otros glucosaminoglicanos, tanto basados en actividad anticoagulante como no anticoagulante.

Finalmente, la tecnología multicapa patentada por ROVI está ya preparada para la realización de ensayos en animales con los primeros prototipos.

6. Hechos operativos y financieros relevantes

6.1 ROVI ejercita la Opción de Compra de la que era titular sobre el registro sanitario de Rhodogil® en España

En junio de 2013, ROVI y Sanofi han alcanzado un acuerdo por el cual ROVI ejercita la Opción de Compra de la que era titular sobre el registro sanitario de la especialidad farmacéutica Rhodogil® en España, propiedad de Sanofi.

Bajo este acuerdo, Rhodogil® será comercializado por ROVI en España en cuanto hayan concluido los trámites administrativos de autorización de transferencia de la autorización de comercialización ante la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios.

Desde el pasado 29 de julio de 2003, ROVI había venido prestando servicios de promoción comercial de Rhodogil® a Sanofi en España.

Rhodogil® es una asociación sinérgica de dos antibacterianos: el metronidazol y la espiramicina. Es eficaz sobre una gran cantidad de gérmenes, especialmente los relacionados con las infecciones de la cavidad bucal (por ejemplo en infecciones dentales).

Según datos de IMS Health, las ventas de Rhodogil® en España alcanzaron 3,6 millones de euros durante los doce últimos meses previos al mes de abril de 2013 (TAM abril de 2013) y el mercado de los antibióticos macrólidos y similares (como es el caso de Rhodogil®) alcanzó un total de 34,1 millones de euros en el mismo período, reflejando el producto una cuota de mercado en unidades del 15% para dicho período.

6.2 Pago de dividendo

La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 12 de junio de 2013, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1366 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2012. Este dividendo se distribuyó el 3 de julio de 2013 y supuso



un incremento del 8% comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2011.

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
javierbelmonte@rovi.es
www.rovi.es



Marta Campos Martínez
Relaciones 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 salvo en caso de modificaciones sustantivas. 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 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de Euros)

| | A 30 de junio de 2013 | A 31 de diciembre de 2012 |
|---|--------------------------|------------------------------|
| ACTIVOS | | |
| Activos no corrientes | | |
| Inmovilizado material | 54.725 | 53.791 |
| Activos intangibles | 5.779 | 3.176 |
| Activos por impuestos diferidos | 6.966 | 6.073 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 19.202 | 28.148 |
| Cuentas financieras a cobrar | 134 | 133 |
| | 86.806 | 91.321 |
| Activos corrientes | | |
| Existencias | 56.587 | 56.225 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | 62.468 | 54.377 |
| Activos por impuesto corriente | 1.154 | 3.855 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 22.361 | 16.585 |
| | 142.570 | 131.042 |
| Total activos | 229.376 | 222.363 |



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(En miles de Euros)

| | A 30 de junio de 2013 | A 31 de diciembre de 2012 |
|--|----------------------------------|--------------------------------------|
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad | | |
| Capital social | 3.000 | 3.000 |
| Reserva legal | 600 | 600 |
| Acciones propias | (2.267) | (2.060) |
| Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias | 118.495 | 105.692 |
| Resultado del período | 13.830 | 19.514 |
| Reserva por activos disponibles para la venta | (265) | (299) |
| Total patrimonio neto | 133.393 | 126.447 |
| PASIVOS | | |
| Pasivos no corrientes | | |
| Deuda financiera | 23.648 | 29.135 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 2.948 | 3.256 |
| Ingresos diferidos | 7.920 | 8.393 |
| | 34.516 | 40.784 |
| Pasivos corrientes | | |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 46.691 | 39.878 |
| Deuda financiera | 8.406 | 9.255 |
| Ingresos diferidos | 4.338 | 4.348 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | 2.032 | 1.651 |
| | 61.467 | 55.132 |
| Total pasivos | 95.983 | 95.916 |
| Total patrimonio neto y pasivos | 229.376 | 222.363 |



**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS
MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y EL 30 DE JUNIO DE 2012**

(En miles de euros)

| | Período finalizado a 30 de junio | |
|--|----------------------------------|---------------|
| | 2013 | 2012 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 109.614 | 104.876 |
| Variación de existencias | 362 | 7.893 |
| Aprovisionamientos | (42.889) | (48.035) |
| Gastos de personal | (26.700) | (25.977) |
| Otros gastos de explotación | (22.644) | (23.483) |
| Amortizaciones | (3.256) | (2.444) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 668 | 752 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 15.155 | 13.582 |
| Ingresos financieros | 212 | 904 |
| Gastos financieros | (841) | (1.173) |
| RESULTADO FINANCIERO | (629) | (269) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 14.526 | 13.313 |
| Impuesto sobre beneficios | (696) | (354) |
| RESULTADO DEL PERIODO | 13.830 | 12.959 |



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y EL 30 DE JUNIO DE 2012

(En miles de euros)

| | Período de 6 meses finalizado el 30 de junio | |
|---|---|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Flujo de efectivo de las actividades de explotación | | |
| Beneficios antes de impuestos | 14.526 | 13.313 |
| Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería: | | |
| Amortizaciones | 3.256 | 2.444 |
| Ingresos por intereses | (212) | (904) |
| Resultado por baja de activos y pasivos financieros | - | 21 |
| Gastos por intereses | 841 | 1.173 |
| Variación neta de provisiones | 381 | 250 |
| Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución | (729) | (390) |
| Cambios en capital circulante: | | |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | (7.918) | 9.668 |
| Existencias | (362) | (7.893) |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | (17) | (5.737) |
| Otros cobros y pagos: | | |
| Cobro por licencias de distribución | (50) | - |
| Pago por intereses | (158) | (63) |
| Flujo de efectivo por impuestos | 790 | 972 |
| Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación | 10.348 | 12.854 |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión | | |
| Adquisición de activos intangibles | (2.891) | (374) |
| Adquisición de inmovilizado material | (3.902) | (3.780) |
| Adquisición de activos disponibles para la venta | - | (16.708) |
| Venta de inversiones disponibles para la venta | 8.958 | 4.240 |
| Contratación de depósitos a corto plazo | (103) | (1.055) |
| Liquidación de depósitos a corto plazo | - | 6.487 |
| Disminución de tesorería por la venta de Alentia Biotech | - | (10.278) |
| Intereses cobrados | 212 | 904 |
| Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en activ. de inversión | 2.274 | (20.564) |
| Flujo de efectivo por actividades de financiación | | |
| Pago de deuda financiera | (7.551) | (6.668) |
| Deuda financiera recibida | 793 | 1.636 |
| Compra de acciones propias | (1.464) | (685) |
| Reemisión de acciones propias | 1.376 | 425 |
| Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiación | (6.846) | (5.292) |
| Variación neta de efectivo y equivalentes | 5.776 | (13.002) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | 16.585 | 49.491 |
| Efectivo y equivalentes al final del período | 22.361 | 36.489 |