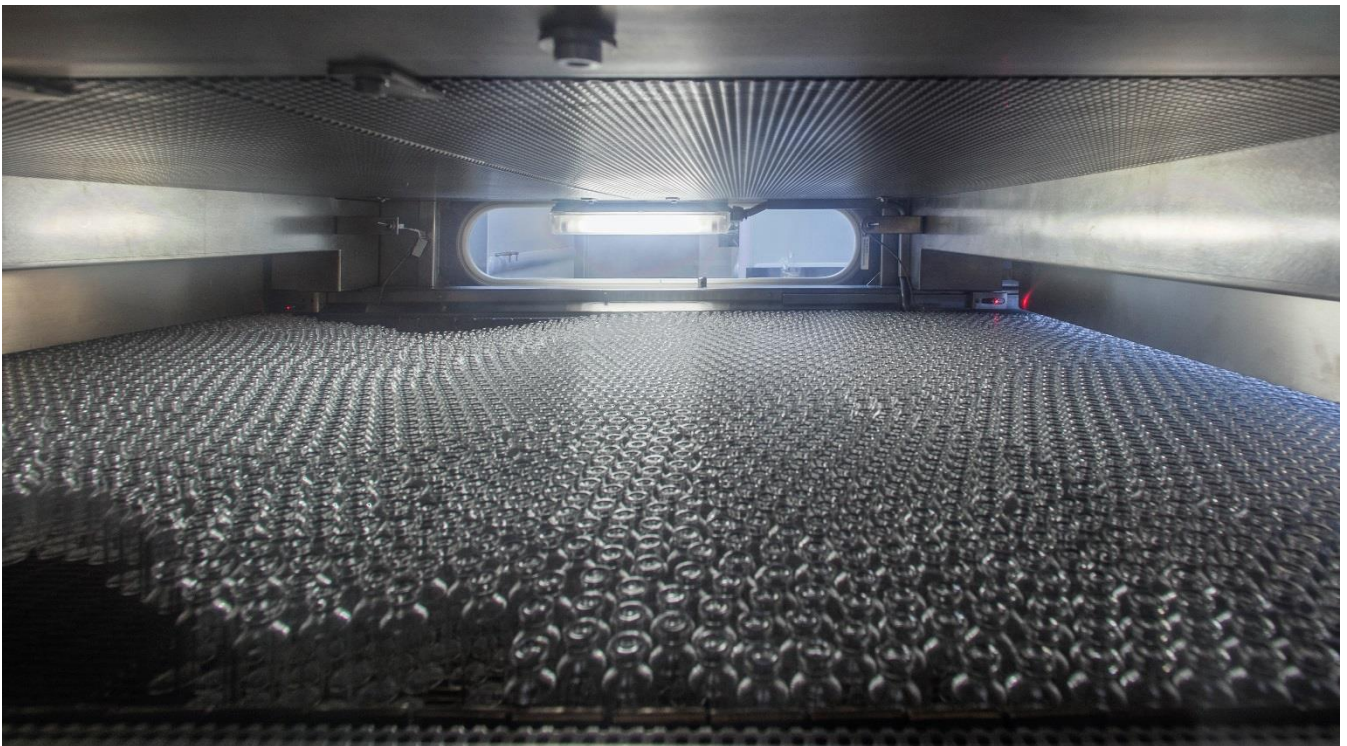




Resultados financieros del primer trimestre de 2018

25 de abril de 2018



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

ROVI – Resultados financieros del primer trimestre de 2018

ROVI logra un incremento del 12% de los ingresos operativos apoyado en un excelente comportamiento de Bemiparina

- **Los ingresos operativos aumentaron un 12%, hasta alcanzar los 75,8 millones de euros en el primer trimestre de 2018, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 23%, superando ampliamente el comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 12% hasta alcanzar los 76,0 millones de euros en los primeros tres meses de 2018.**
- **En marzo de 2018, ROVI inició la comercialización del biosimilar de Enoxaparina en Reino Unido, uno de los mercados de enoxaparina más importantes de Europa junto con Alemania, donde ROVI lanzó su biosimilar en septiembre de 2017.**
- **En abril de 2018, ROVI ha firmado un acuerdo con Hikma Pharmaceuticals PLC, grupo multinacional farmacéutico cotizado (LSE:HIK), para distribuir y comercializar en exclusiva su biosimilar de enoxaparina en 17 países MENA¹ (Oriente Medio y Norte de África): Arabia Saudí, Jordania, Argel, Egipto, Túnez, Sudán, Siria, Yemen, Iraq, Omán, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait, Qatar, Bahrein, Libia, Palestina y Líbano.**
- **A 31 de marzo de 2018, los países que han aprobado el registro nacional del biosimilar de Enoxaparina son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia, Bulgaria, Rumanía, España y Croacia.**
- **Las ventas del biosimilar de enoxaparina alcanzaron los 4,1 millones de euros, en el primer trimestre de 2018.**
- **Para el año 2018, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) con un rango entre 20 y 30 millones de euros en ventas del biosimilar de enoxaparina, a pesar de (i) una nueva caída del gasto en sanidad desde el 6,0% al 5,8% PIB, según el Borrador del Plan Presupuestario para**

¹ *El acuerdo no incluye Marruecos y Líbano tiene distribución en semi-exclusiva.*

2018¹ y (ii) el pronóstico de QuintilesIMS², para el gasto de medicamentos en España, que apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% hasta 2021.

- **Las ventas de Bemiparina aumentaron un 19% hasta alcanzar los 24,0 millones de euros en el primer trimestre de 2018; este crecimiento se debe a las ventas en España (20%) y a las registradas en el extranjero (17%).**
- **Las ventas de Vytorin[®], Orvatez[®] y Absorcol[®] tuvieron un gran comportamiento aumentando un 47% en el primer trimestre de 2018, hasta los 13,0 millones de euros. En el segundo trimestre de 2018, vence la patente del principio activo ezetimiba por lo que se espera una disminución en el precio de Absorcol[®]. No obstante, medicamentos genéricos formulado con ezetimiba y simvastatina han iniciado recientemente su comercialización en el mercado, por lo que ROVI está valorando la forma más conveniente de proteger sus derechos de licencia.**
- **Las ventas de Volutsa[®] se incrementaron un 27% hasta alcanzar los 2,6 millones de euros, y las ventas de Hirobriz[®] Breezhaler[®] y Ulunar[®] Breezhaler[®] se incrementaron en un 11% hasta alcanzar los 3,9 millones de euros en el primer trimestre de 2018, frente al mismo periodo de 2017.**
- **Las ventas de Neparvis[®], que ROVI empezó a comercializar en diciembre de 2016, alcanzaron los 2,7 millones de euros en el primer trimestre de 2018.**
- **El EBITDA "sin I+D", calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2018 y 2017, creció un 10%, desde 16,4 millones de euros en el primer trimestre de 2017 hasta alcanzar los 18,1 millones de euros en el mismo periodo de 2018, reflejando una caída en el margen EBITDA de 0,4 puntos porcentuales hasta el 23,9% en 2018. Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer trimestre de 2017, el EBITDA habría crecido un 17% hasta alcanzar los 12,0 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,6 puntos porcentuales hasta el 15,8% en el primer trimestre de 2018.**
- **El beneficio neto "sin I+D", calculado excluyendo los gastos de I+D en los primeros tres meses de 2018 y 2017, creció un 21%, desde 12,0 millones de euros en el primer trimestre de 2017 hasta alcanzar los 14,6 millones de euros en el primer trimestre de 2018. Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de**

¹ http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

² *Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.*

2017, el beneficio neto habría aumentado un 35% hasta los 8,6 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

- **ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2017 de 0,1207 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que implicaría el reparto de aproximadamente el 35% del beneficio neto consolidado del año 2017.**

Madrid (España), 25 de abril de 2018, 8:00 AM CET - ROVI ha anunciado hoy sus resultados financieros del primer trimestre de 2018.

Juan López-Belmonte Encina, Consejero Delegado de ROVI, comentó *"en el primer trimestre de 2018, hemos alcanzado un crecimiento del 12% en ingresos operativos, principalmente por la fortaleza de nuestro negocio de especialidades farmacéuticas, que creció un 23%. En el primer trimestre de 2018, el mercado de productos innovadores ha caído un 1%, según QuintilesIMS. Confiamos en seguir creciendo gracias, entre otros, a nuestro producto de referencia, Bemiparina, que está contribuyendo a nuestro crecimiento, con un incremento del 20% en el mercado doméstico. Asimismo, esperamos que (i) el fortalecimiento de la franquicia cardiovascular a través del lanzamiento en España de Neparvis[®], un producto de alto valor estratégico de Novartis, en diciembre de 2016; (ii) la entrada en el nicho de mercado respiratorio a través del lanzamiento en España de Hirobriz[®] Breezhaler[®] y Ulunar[®] Breezhaler[®], de Novartis, desde diciembre de 2014; (iii) 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 (iv) el fortalecimiento de la franquicia de hipercolesterolemia a través del lanzamiento en España de Orvatez[®], de Merck Sharp and Dohme (MSD), en junio de 2015, contribuyan al crecimiento de ROVI en los próximos años. Estos lanzamientos cubren necesidades de creciente demanda y esperamos que nos proporcionen una oportunidad de crecimiento sostenido y rentable en el futuro.*

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 esperamos que sea el motor de crecimiento de la compañía en el futuro. Estamos esperanzados con el potencial de la tecnología ISM[®]; hemos iniciado un ensayo de Fase III con nuestra tecnología ISM[®] en el segundo trimestre de 2017 y compartimos con el mercado la actualización del proyecto. Hemos empezado un nuevo estudio de Fase I para otro candidato, Letrozol, en el mes de noviembre de 2017. Igualmente, continuamos la fase nacional del proceso de registro en Europa de nuestro biosimilar de enoxaparina, con la aprobación en 16 países, a 31 de marzo de 2018. ROVI ha firmado un importante acuerdo para distribuir y comercializar nuestro biosimilar de enoxaparina con Hikma Pharmaceuticals, que tiene los derechos en exclusiva para 17 países de Oriente Medio y Norte de África.

Al mismo tiempo, continuamos con la comercialización de enoxaparina en Alemania y hemos empezado su comercialización en Reino Unido, dos de los principales mercados en Europa, con

buenas expectativas de ventas, como se refleja en las ventas del primer trimestre de 2018, que se situaron en los 4 millones de euros. El biosimilar de enoxaparina representa una excelente oportunidad de crecimiento para ROVI teniendo en cuenta el tamaño del mercado europeo de enoxaparina, que asciende a más de 1.000 millones de euros. En 2017, iniciamos el proceso de internacionalización de ROVI abriendo filiales en los principales países europeos: Alemania, Reino Unido, Francia e Italia; estamos muy ilusionados con esta nueva etapa en la que aspiramos a convertirnos en una de las compañías líderes en el campo de las heparinas de bajo peso molecular a nivel mundial”.

1. Datos financieros destacados

<i>Millones Euros</i>	1T 2018	1T 2017	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos	75,8	67,5	8,3	12%
Otros ingresos	0,2	0,3	-0,1	-27%
Total ingresos	76,0	67,8	8,2	12%
Coste de ventas	-32,2	-26,3	-5,9	23%
Beneficio bruto	43,8	41,5	2,3	5%
<i>% margen</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>		<i>-3,7pp</i>
Gastos en I+D	-8,0	-6,2	-1,8	29%
Otros gastos generales	-25,6	-25,1	-0,6	2%
EBITDA	10,2	10,2	-0,1	-1%
<i>% margen</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,2%</i>		<i>-1,8pp</i>
EBIT	7,3	7,3	0,0	0%
<i>% margen</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,8%</i>		<i>-1,2pp</i>
Beneficio neto	6,8	6,4	0,5	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 trimestre del ejercicio 2018 y la información comparativa consolidada del ejercicio 2017 (balance) y del primer trimestre del ejercicio 2017 (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1).

2. Comportamiento del Grupo

Los **ingresos operativos** aumentaron un 12%, hasta alcanzar los 75,8 millones de euros en el primer trimestre de 2018, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 23%, superando ampliamente el

comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 12% hasta alcanzar los 76,0 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

<i>Millones Euros</i>	1T 2018	1T 2017	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	63,8	51,9	23%
Fabricación a terceros	12,0	15,5	-23%
Royalties	0,0	0,0	-53%
Total ingresos operativos	75,8	67,5	12%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 27% hasta alcanzar los 55,8 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

<i>Millones Euros</i>	1T 2018	1T 2017	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	55,8	43,9	27%
Bemiparina (Hibor)	24,0	20,1	19%
Ventas en España	16,9	14,0	20%
Ventas en el exterior	7,1	6,1	17%
Biosimilar de Enoxaparina (Enoxaparina Becat)	4,1	-	n.a.
Vytorin & Absorcol & Orvatez	13,0	8,8	47%
Ulunar & Hirobriz	3,9	3,5	11%
Volutsa	2,6	2,0	27%
Medikinet & Medicebran	2,0	2,0	-1%
Neparvis	2,7	0,4	6,7x
Exxiv	0,6	1,2	-50%
Otros	3,0	5,9	-48%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	7,5	7,4	2%
Productos farmacéuticos sin prescripción ("OTC") y otros	0,4	0,6	-33%
Total especialidades farmacéuticas	63,8	51,9	23%

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento positivo en el primer trimestre de 2018, con un crecimiento del 19% hasta alcanzar los 24,0 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (**Hibor**[®]) crecieron un 20% hasta situarse en los 16,9 millones de euros, mientras las ventas internacionales crecieron un 17% hasta alcanzar los 7,1 millones de euros.

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** en Alemania y Reino Unido alcanzaron los 4,1 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

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 47% en el primer trimestre de 2018, hasta alcanzar los 13,0 millones de euros. En el segundo trimestre de 2018, vence la patente del principio activo ezetimiba por lo que se espera una disminución en el precio de Absorcol®. No obstante, medicamentos genéricos formulados con ezetimiba y simvastatina han iniciado recientemente su comercialización en el mercado, por lo que ROVI está valorando la forma más conveniente de proteger sus derechos de licencia.

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 un 11% hasta alcanzar los 3,9 millones de euros en el primer trimestre de 2018, en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

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, se incrementaron en un 27% hasta alcanzar los 2,6 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

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, has disminuido un 1% hasta alcanzar 2,0 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

Las ventas de **Neparvis®**, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardiaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, alcanzaron los 2,7 millones de euros en el primer trimestre de 2018, comparado con los 0,4 millones de euros en el primer trimestre de 2017.

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 50% en el primer trimestre de 2018, situándose en los 0,6 millones de euros, debido principalmente a la caída del mercado de los COX-2.

Según la consultora QuintilesIMS, el mercado de productos innovadores en España decreció un 1% en el primer trimestre de 2018 frente al mismo periodo de 2017. No obstante, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción de ROVI aumentaron un 27% en el primer trimestre de 2018, superando al mercado en 28 puntos porcentuales.

Asimismo, en marzo de 2018, el mercado de productos innovadores a 12 meses se incrementó en un 2% comparado con el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción de ROVI aumentaron un 8% en el último año.

Para 2018, se prevé un nuevo ajuste del gasto en sanidad, desde el 6,0% al 5,8% del PIB (la expectativa de gasto más baja desde 2007), según el Borrador del Plan Presupuestario 2018¹. Asimismo, el pronóstico de QuintilesIMS², para el gasto en medicamentos en España hasta 2021, apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4%. A pesar de la difícil situación que todavía atraviesa la industria farmacéutica en España, ROVI espera seguir creciendo por encima de las estimaciones de crecimiento del gasto farmacéutico.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 2% en el primer trimestre de 2018, hasta los 7,5 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción ("OTC") y otros** disminuyeron un 33% hasta los 0,4 millones de euros en el primer trimestre de 2018, frente al mismo periodo del año anterior.

Las ventas de **fabricación a terceros** decrecieron un 23% en el primer trimestre de 2018, frente al mismo periodo de 2017, situándose en los 12,0 millones de euros principalmente por la caída del negocio de inyectables respecto al mismo periodo de 2017, cuando los volúmenes fabricados para algunos clientes fueron excepcionalmente altos. Frosst Ibérica ha crecido un 13% alcanzando ventas de 7,0 millones de euros, en el primer trimestre de 2018 frente al mismo periodo del año anterior. Para finales de 2018, se espera un descenso moderado de las ventas de fabricación a terceros.

<i>Millones Euros</i>	1T 2018	1T 2017	% Crecimiento
Inyectables	5,0	9,3	-46%
Formas sólidas orales (Frosst Ibérica)	7,0	6,2	13%
Total fabricación a terceros	12,0	15,5	-23%

Las **ventas fuera de España** crecieron un 8% situándose en los 21,5 millones de euros en el primer trimestre de 2018, frente al mismo periodo de 2017, principalmente por (i) el incremento de las ventas internacionales de Bemiparina; y (ii) el registro de las ventas del biosimilar de enoxaparina. Las ventas fuera de España representaron el 28% de los ingresos operativos, reflejando una caída de 1,1 puntos porcentuales en el primer trimestre de 2018 respecto al mismo periodo de 2017.

¹ http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

² *Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.*

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) disminuyó un 27% hasta alcanzar los 0,2 millones de euros en el primer trimestre de 2018, desde 0,3 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

El **beneficio bruto** aumentó un 5% en el primer trimestre de 2018, hasta los 43,8 millones de euros, reflejando una disminución en el margen bruto de 3,7 puntos porcentuales hasta el 57,8% en el primer trimestre de 2018, frente al 61,5% en el primer trimestre de 2017. Este incremento en el margen bruto se debió principalmente a la reducción de las ventas de la división de inyectables que contribuye con márgenes más altos. Las ventas de enoxaparina han tenido un impacto positivo en el margen bruto del primer trimestre de 2018, sin embargo, esperamos una cierta erosión en el margen bruto para el futuro a medida que el producto se lance en otros mercados.

Los **gastos en investigación y desarrollo** (I+D) relacionados principalmente con la plataforma de la tecnología ISM[®] aumentaron un 29% hasta los 8,0 millones de euros en el primer trimestre de 2018 como resultado principalmente del desarrollo del ensayo de Fase III de Risperidona-ISM[®] y de la Fase I de Letrozol-ISM[®].

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** crecieron un 2% hasta alcanzar los 25,6 millones de euros en el primer trimestre de 2018, frente al mismo periodo de 2017, principalmente debido a los gastos de las sedes internacionales, que ascendieron a 1,1 millones de euros.

<i>Millones Euros</i>	1T 2018	1T 2017	% Crecimiento
Gastos de personal	18,0	16,1	12%
Otros gastos de explotación (exc. I+D)	7,6	9,0	-15%
Total gastos de ventas, generales y administrativos	25,6	25,1	2%
<i>Gastos sedes internacionales</i>	<i>1.1</i>	<i>0.1</i>	<i>11x</i>

El **EBITDA** ha disminuido un 1% hasta los 10,2 millones de euros en el primer trimestre de 2018, comparado con el mismo periodo de 2017, reflejando un decrecimiento en el margen EBITDA de 1,8 puntos porcentuales hasta el 13,4% en el primer trimestre de 2018 desde el 15,2% registrado en el primer trimestre de 2017. El EBITDA "sin I+D", calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2018 y 2017, creció un 10%, desde 16,4 millones de euros en el primer trimestre de 2017 hasta alcanzar los 18,1 millones de euros en el primer trimestre de 2018, reflejando una caída en el margen EBITDA de 0,4 puntos porcentuales hasta el 23,9% en el primer trimestre de 2018 (ver columnas "sin gastos de I+D" de la tabla de abajo). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer trimestre de 2017, el EBITDA habría crecido un 17% hasta alcanzar los 12,0 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,6

puntos porcentuales hasta el 15,8% en el primer trimestre de 2018, desde el 15,2% en el primer trimestre de 2017 (ver columnas "gastos I+D planos" de la tabla de abajo).

<i>Millones Euros</i>	Reportado		Sin gastos de I+D			Gastos I+D planos		
	1T 2018	1T 2017	1T 2018	1T 2017	% Cto.	1T 2018	1T 2017	% Cto.
Ingresos operat.	75,8	67,5	75,8	67,5	12%	75,8	67,5	12%
Otros ingresos	0,2	0,3	0,2	0,3	-27%	0,2	0,3	-27%
Total ingresos	76,0	67,8	76,0	67,8	12%	76,0	67,8	12%
Coste de ventas	-32,2	-26,3	-32,2	-26,3	23%	-32,2	-26,3	23%
Benef. bruto	43,8	41,5	43,8	41,5	5%	43,8	41,5	5%
<i>% margen</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>-3,7pp</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>-3,7pp</i>
Gastos en I+D	-8,0	-6,2	0,0	0,0	n.a.	-6,2	-6,2	n.a.
Otros gastos grles.	-25,6	-25,1	-25,6	-25,1	2%	-25,6	-25,1	2%
EBITDA	10,2	10,2	18,1	16,4	10%	12,0	10,2	17%
<i>% margen</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,2%</i>	<i>23,9%</i>	<i>24,3%</i>	<i>-0,4pp</i>	<i>15,8%</i>	<i>15,2%</i>	<i>0,6pp</i>

Los **gastos de depreciación y amortización** se redujeron un 2% en el primer trimestre de 2018, respecto al mismo periodo en 2017, hasta alcanzar los 2,9 millones de euros, como resultado de menores compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.

El **EBIT** ha permanecido plano en los 7,3 millones de euros en el primer trimestre de 2018, comparado con el primer trimestre de 2017, reflejando una caída en el margen EBIT de 1,2 puntos porcentuales hasta el 9,6% en los primeros tres meses de 2018 desde el 10,8% registrado en el mismo periodo en 2017. El EBIT "sin I+D", calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2018 y 2017, creció un 13%, desde 13,5 millones de euros en los primeros tres meses de 2017 hasta alcanzar los 15,2 millones de euros en el mismo periodo de 2018, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,1 puntos porcentuales hasta el 20,1% en el primer trimestre de 2018 (ver columnas "sin gastos de I+D" de la tabla de abajo). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de 2017, el EBIT habría crecido un 24% hasta alcanzar los 9,1 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,1 puntos porcentuales hasta el 12,0% en el primer trimestre de 2018, desde el 10,8% en los tres primeros meses de 2017 (ver columnas "gastos I+D planos" de la tabla de abajo).

<i>Millones Euros</i>	Reportado		Sin gastos de I+D			Gastos I+D planos		
	1T 2018	1T 2017	1T 2018	1T 2017	% Cto.	1T 2018	1T 2017	% Cto.
Ingresos operat.	75,8	67,5	75,8	67,5	12%	75,8	67,5	12%
Otros ingresos	0,2	0,3	0,2	0,3	-27%	0,2	0,3	-27%
Total ingresos	76,0	67,8	76,0	67,8	12%	76,0	67,8	12%
Coste de ventas	-32,2	-26,3	-32,2	-26,3	23%	-32,2	-26,3	23%
Benef. bruto	43,8	41,5	43,8	41,5	5%	43,8	41,5	5%
<i>% margen</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>-3,7pp</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>-3,7pp</i>
Gastos en I+D	-8,0	-6,2	0,0	0,0	n.a.	-6,2	-6,2	n.a.
Otros gastos grles.	-25,6	-25,1	-25,6	-25,1	2%	-25,6	-25,1	2%
EBITDA	10,2	10,2	18,1	16,4	10%	12,0	10,2	17%
<i>% margen</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,2%</i>	<i>23,9%</i>	<i>24,3%</i>	<i>-0,4pp</i>	<i>15,8%</i>	<i>15,2%</i>	<i>0,6pp</i>
EBIT	7,3	7,3	15,2	13,5	13%	9,1	7,3	24%
<i>% margen</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,8%</i>	<i>20,1%</i>	<i>20,0%</i>	<i>0,1pp</i>	<i>12,0%</i>	<i>10,8%</i>	<i>1,1pp</i>

Los **gastos financieros** disminuyeron un 4% en el primer trimestre de 2018, comparado con el mismo periodo del 2017.

La partida de **ingresos financieros** disminuyó un 45% en el primer trimestre de 2018, comparado con el mismo periodo de 2017.

La **tasa fiscal efectiva** en el primer trimestre 2018 fue del 2,6%, comparada con el 8,5% en el primer trimestre de 2017. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a la deducción de gastos de investigación y desarrollo y a la activación de bases imponibles negativas de la compañía Frosst Ibérica, S.A. A 31 de marzo de 2018, las bases imponibles negativas de Frosst Ibérica ascendían a 35,1 millones de euros, de las cuales se utilizarán 1,5 millones de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2017 y 0,6 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

ROVI espera que la tasa fiscal efectiva se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) para los próximos años.

El **beneficio neto** aumentó hasta los 6,8 millones de euros en el primer trimestre de 2018, un crecimiento del 7% respecto al primer trimestre de 2017. El beneficio neto "sin I+D", calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer trimestre de 2018 y 2017, creció un 21%, desde 12,0 millones de euros en los primeros tres meses de 2017 hasta alcanzar los 14,6 millones de euros en el mismo periodo de 2018 (ver columnas "sin gastos de I+D" de la tabla de abajo). Asimismo, manteniendo en el primer trimestre de 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de 2017, el beneficio neto habría aumentado un 35%

hasta los 8,6 millones de euros en el primer trimestre de 2018 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla de abajo).

Millones Euros	Reportado		Sin gastos de I+D			Gastos I+D planos		
	1T 2018	1T 2017	1T 2018	1T 2017	% Cto.	1T 2018	1T 2017	% Cto.
Ingresos operat.	75,8	67,5	75,8	67,5	12%	75,8	67,5	12%
Otros ingresos	0,2	0,3	0,2	0,3	-27%	0,2	0,3	-27%
Total ingresos	76,0	67,8	76,0	67,8	12%	76,0	67,8	12%
Coste de ventas	-32,2	-26,3	-32,2	-26,3	23%	-32,2	-26,3	23%
Benef. bruto	43,8	41,5	43,8	41,5	5%	43,8	41,5	5%
<i>% margen</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>-3,7pp</i>	<i>57,8%</i>	<i>61,5%</i>	<i>-3,7pp</i>
Gastos en I+D	-8,0	-6,2	0,0	0,0	n.a.	-6,2	-6,2	n.a.
Otros gastos grles.	-25,6	-25,1	-25,6	-25,1	2%	-25,6	-25,1	2%
EBITDA	10,2	10,2	18,1	16,4	10%	12,0	10,2	17%
<i>% margen</i>	<i>13,4%</i>	<i>15,2%</i>	<i>23,9%</i>	<i>24,3%</i>	<i>-0,4pp</i>	<i>15,8%</i>	<i>15,2%</i>	<i>0,6pp</i>
EBIT	7,3	7,3	15,2	13,5	13%	9,1	7,3	24%
<i>% margen</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,8%</i>	<i>20,1%</i>	<i>20,0%</i>	<i>0,1pp</i>	<i>12,0%</i>	<i>10,8%</i>	<i>1,1pp</i>
Beneficio neto	6,8	6,4	14,6	12,0	21%	8,6	6,4	35%
<i>% margen</i>	<i>9,0%</i>	<i>9,4%</i>	<i>19,3%</i>	<i>17,8%</i>	<i>1,4pp</i>	<i>11,3%</i>	<i>9,4%</i>	<i>1,9pp</i>

El Consejo de Administración de ROVI propondrá, para su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, el pago de un **dividendo** de 0,1207 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo al resultado de 2017. Esta propuesta de dividendo implicaría el reparto de, aproximadamente, el 35% del beneficio neto consolidado del año 2017.

Javier López-Belmonte Encina, Director Financiero de ROVI, comentó que “*estamos satisfechos con la evolución de los resultados del primer trimestre de 2018. Los ingresos totales han crecido un 12%, gracias a la fortaleza de nuestros principales productos, que siguen contando con buenas perspectivas de ventas. El inicio de la fase III de Risperidona ISM® así como la apertura de filiales de ROVI, para la comercialización de nuestro biosimilar de enoxaparina, en los principales mercados europeos nos ha demandado un esfuerzo inversor importante, que se ha visto reflejado en la cifra de EBITDA del primer trimestre de 2018. No obstante, el EBITDA “sin I+D” se ha incrementado un 10% reflejando el buen comportamiento del negocio tradicional. 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 Neparvis®, Volutsa®, Ulunar® u Orvatez®, y nos sitúan en una posición favorable para poder beneficiarnos del entorno competitivo actual y estar 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 2,5 millones de euros en el primer trimestre de 2018, comparado con los 3,1 millones de euros en el primer trimestre de 2017. De dicha inversión hay que destacar lo siguiente:

- 0,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables, frente a los 0,5 millones de euros invertidos en primer trimestre de 2017;
- 0,5 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de San Sebastián de los Reyes, frente a los 0,1 millones de euros invertidos en primer trimestre de 2017;
- 1,4 millones de euros se destinaron a inversiones en las fábricas de Granada y Alcalá de Henares (Frosst Ibérica), frente a los 0,1 millones de euros invertidos en primer trimestre de 2017; y
- 0,4 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento y otros, frente a los 2,4 millones de euros invertidos en primer trimestre de 2017.

	1T 2018	1T 2017	% Crecimiento
Planta de inyectables	0,2	0,5	-57%
Planta de San Sebastián de los Reyes	0,5	0,1	4x
Planta de Granada y Alcalá de Henares (Frosst Ibérica)	1,4	0,1	20x
Inversión en mantenimiento y otros	0,4	2,4	-83%
Total adquisición de inmovilizado	2,5	3,1	-19%

3.2 Deuda

A 31 de marzo de 2018, ROVI tenía una deuda total de 40,4 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 30% del total de la deuda.

<i>En miles de euros</i>	31 marzo 2018	31 diciembre 2017
Préstamos de entidades de crédito	28.424	30.938
Deuda con organismos oficiales	11.996	12.299
Total	40.420	43.237

A 31 de marzo de 2018, los préstamos de entidades de crédito han disminuido 2,5 millones de euros, debido a la amortización de deuda.

En diciembre de 2017, ROVI anunció que el Banco Europeo de Inversiones le había otorgado un crédito para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación. El importe del crédito asciende a 45 millones de euros. ROVI podrá disponer de dicho importe durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo el crédito en el año 2029. El crédito

prevé tres años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI.

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 los 1,1 millones de euros en el primer trimestre de 2018, frente a -11,3 millones de euros en el primer trimestre de 2017, debido principalmente (i) al incremento de 4,9 millones de euros en la partida de "proveedores y otras cuentas a pagar" en el primer trimestre de 2018, frente a una reducción de 9,9 millones de euros en los primeros tres meses de 2017; (ii) al incremento de 5,2 millones de euros en la partida de "clientes y otras cuentas a cobrar" en el primer trimestre de 2018, frente a un incremento de 5,6 millones de euros en los primeros tres meses de 2017; y (iii) a la reducción de 0,6 millones de euros en las partidas de adquisición de inmovilizado.

3.4 Posición de tesorería bruta y deuda neta

A 31 de marzo de 2018, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 40,4 millones de euros, frente a los 42,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2017, y una deuda neta de 0,01 millones de euros (activos financieros disponibles para la venta, más depósitos, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo), frente a una deuda neta de 1,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2017.

3.5 Capital circulante

El incremento del capital circulante en el primer trimestre de 2018 se debió principalmente a (i) un aumento de las existencias por importe de 6,3 millones de euros como consecuencia principalmente de mayores niveles de stock de heparinas en el primer trimestre de 2018; (ii) un incremento de 4,9 millones de euros de la partida de "proveedores y otras cuentas a pagar"; (iii) un incremento de la partida de "clientes y otras cuentas a cobrar" de 5,2 millones de euros; y (iv) una disminución del efectivo de 1,7 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

A 31 de marzo de 2018, el total de la deuda de la Seguridad Social y las Administraciones Públicas a favor de ROVI ascendía a 5,2 millones de euros, de los cuales 3,7 millones correspondían a España y 1,5 millones de euros a Portugal.

4. Previsiones para 2018

Para el año 2018, ROVI espera que **la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%)**

con un rango de entre 20 y 30 millones de euros en ventas del biosimilar de enoxaparina, a pesar de (i) una nueva caída del gasto en sanidad desde el 6,0% al 5,8% del PIB (la expectativa de gasto más baja desde 2007), según el Borrador del Plan Presupuestario para 2018¹ y (ii) el pronóstico de QuintilesIMS², para el gasto de medicamentos en España, que apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% hasta 2021.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, los últimos acuerdos de licencias de distribución (Neparvis[®], Volutsa[®], Orvatez[®] y Ulunar[®]), el biosimilar de enoxaparina, 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.

En 2018, vence la patente del principio activo ezetimiba, por lo que se espera una disminución en el precio de Absorcol[®].

Asimismo, ROVI espera dejar de distribuir, a partir del cuarto trimestre de 2018, los productos de Merus Labs (Sintrom[®], Salagen[®], Cordiplast[®] y Estraderm[®]).

5. Proyectos de Investigación y Desarrollo actuales

Plataforma de tecnología ISM[®]

Tal y como se ha informado previamente, ROVI ha conseguido importantes progresos en el desarrollo de DORIA[®], el primer candidato de su tecnología puntera de liberación de fármacos, ISM[®], para una liberación prolongada de risperidona, un medicamento antipsicótico de segunda generación de uso consolidado para el tratamiento de la esquizofrenia.

Tras finalizar con éxito el programa^{3,4} de fase I y II de DORIA[®], ROVI inició el ensayo pivotal de fase III "PRISMA-3"⁵ con el reclutamiento del primer paciente en mayo de 2017. El 24 de octubre de 2017, se publicó una actualización del proyecto con los detalles del diseño y del coste de la fase III, junto con una presentación realizada a analistas (ver sección 6.2).

¹ http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

² *Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.*

³ Llaudó J, et al. Phase I, open-label, randomized, parallel study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of one intramuscular injection of risperidone ISM at different dose strengths in patients with schizophrenia or schizoaffective disorder (PRISMA-1). *Int Clin Psychopharmacol.* 2016;31(6):323-31.

⁴ Carabias LA, et al. A phase II study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of Risperidone ISM multiple intramuscular injections once every 4 weeks in patients with schizophrenia. *Int Clin Psychopharmacol.* 2017 Nov 3. doi: 10.1097/YIC.000000000000203. [Epub ahead of print]

⁵ Study to Evaluate the Efficacy and Safety of Risperidone In Situ Microparticles[®] (ISM[®]) in Patients With Acute Schizophrenia (PRISMA-3). *Clinicaltrials.gov#NCT03160521* [<https://clinicaltrials.gov/show/NCT03160521>].

⁶ Evaluation of IM Letrozole ISM[®] Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability in Healthy Post-menopausal Women (LISA-1). [<https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03401320?term=letrozole&rank=4>].

Por otra parte, ROVI ha iniciado el primer ensayo clínico⁶ de Fase I de Letrozol ISM® en el mes de noviembre de 2017. Letrozol ISM® es un inhibidor de la aromatasa inyectable de acción prolongada para el tratamiento del cáncer de mama hormono-dependiente.

6. Hechos operativos y financieros de interés

6.1 ROVI inicia la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania y Reino Unido, y alcanza un acuerdo de distribución y comercialización con Hikma

ROVI informó (mediante hecho relevante de fecha 7 de marzo de 2017 y número de registro 249265) de la finalización con resultado positivo del procedimiento descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar, en veintiséis países de la Unión Europea, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina).

En dicho procedimiento descentralizado, Alemania ha actuado como Estado Miembro de Referencia (EMR). La fase nacional del proceso de registro, que concluirá previsiblemente con la concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización en cada país correspondiente, se inició en el primer trimestre de 2017, y continuó durante todo el ejercicio 2017 y el primer trimestre de 2018.

En septiembre 2017, ROVI ha informado al mercado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 256121) del comienzo de comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania, el primer país donde ROVI lanza su biosimilar, y uno de los principales países del mercado de enoxaparina en Europa (en términos de volumen y valor). En marzo de 2018, ROVI inició la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Reino Unido.

A 31 de marzo de 2018, los países que han aprobado el registro nacional del biosimilar de enoxaparina son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia, Bulgaria, Rumanía, España y Croacia.

En abril de 2018, ROVI ha firmado un acuerdo con Hikma Pharmaceuticals PLC, grupo multinacional farmacéutico cotizado (LSE:HIK), para distribuir y comercializar en exclusiva su biosimilar de enoxaparina en 17 países MENA¹ (Oriente Medio y Norte de África): Arabia Saudí, Jordania, Argel, Egipto, Túnez, Sudán, Siria, Yemen, Iraq, Omán, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait, Qatar, Bahrein, Libia, Palestina y Líbano.

¹ El acuerdo no incluye Marruecos y Líbano tiene distribución en semi-exclusiva.

A abril de 2018, ROVI tiene firmados acuerdos de comercialización de su biosimilar de enoxaparina en 29 países: Arabia Saudí, Jordania, Argel, Egipto, Túnez, Sudan, Siria, Yemen, Iraq, Omán, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait, Qatar, Bahrén, Libia, Palestina, Líbano, Costa Rica, Panamá, Marruecos, Serbia, Montenegro, Israel, Cisjordania, Gaza, Brunei, Austria, Estonia y Letonia.

ROVI seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en este proceso de autorización conforme avance el calendario de registro del medicamento en cada país.

6.2 ROVI actualiza la Fase III-PRISMA 3 de su proyecto de Risperidona ISM®, llamado DORIA®

El 24 de octubre de 2017, la compañía emitió un hecho relevante (número de registro 257683) con la actualización de la evolución de su Fase III-PRISMA 3 de Risperidona ISM®, llamado DORIA®.

Como se ha comentado anteriormente, en mayo de 2017, ROVI inició el estudio de Fase III de un inyectable de larga duración (LAI) para el tratamiento de la esquizofrenia basado en la tecnología patentada de ROVI ISM® y llamado DORIA® (antes Risperidona ISM®).

En Estados Unidos y Europa hay alrededor de 3 millones de pacientes (Fuente IMS) con diagnóstico de trastorno esquizofrénico; esta afección no puede curarse, pero sí hay tratamientos que controlan eficazmente los síntomas. Estos tratamientos utilizan antipsicóticos de segunda generación (SGA), que presentan un perfil predecible de eficacia y seguridad; de ellos, la risperidona es el principio activo más utilizado.

ROVI ha desarrollado DORIA®, y espera una buena evolución de la Fase III, ya que el principio activo (risperidona) es uno de los más utilizados para tratar la esquizofrenia y la tecnología ISM® han sido probados en los estudios de la Fases I y II.

Los inyectables de larga duración (LAI) se están convirtiendo en la referencia para el cuidado de la esquizofrenia en lugar del tratamiento oral, y con DORIA®, ROVI trata de ocupar un puesto destacado en los mercados de tratamiento de la esquizofrenia con LAIs de Estados Unidos y Europa, con un valor total estimado en 2021 de 3.400 millones de dólares (2.500 millones de dólares en Estados Unidos y 930 millones de dólares en los cinco principales mercados de Europa) (Fuente IMS).

Los impulsores estratégicos de DORIA® son:

- DORIA® es un inyectable de larga duración (LAI) basado en la tecnología ISM® desarrollada por ROVI.
- Los LAIs se están convirtiendo en el tratamiento habitual de la esquizofrenia.
- DORIA® posee un perfil farmacológico bueno que permite un efecto rápido y una única inyección mensual sin suplementos orales ni dosis de carga.

- La inyección mensual supone la plena supervisión médica del paciente; se eliminan así todos los problemas que pueden surgir con un producto oral.
- La inyección mensual aporta un mejor control de los pacientes y evita las recaídas.
- La inyección mensual garantiza un menor índice de recaídas, lo que justifica la rentabilidad farmacoeconómica de los LAIs.

ROVI seguirá informando de la evolución del Fase III-PRIMA 3 oportunamente.

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. 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 siempre 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 MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(En miles de euros)

	A 31 de marzo de 2018	A 31 de diciembre de 2017
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	89.129	89.056
Activos intangibles	26.589	27.078
Inversión en negocio conjunto	2.039	2.054
Activos por impuestos diferidos	12.411	11.893
Activos financieros disponibles para la venta	69	69
Cuentas financieras a cobrar	65	65
	130.302	130.215
Activos corrientes		
Existencias	81.784	75.492
Clientes y otras cuentas a cobrar	54.985	49.747
Activos por impuesto corriente	1.283	2.228
Efectivo y equivalentes al efectivo	38.965	40.700
	177.017	168.167
Total activo	307.319	298.382

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(En miles de euros)

	A 31 de marzo de 2018	A 31 de diciembre de 2017
PATRIMONIO NETO		
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad		
Capital social	3.000	3.000
Reserva legal	600	600
Acciones propias	(8.383)	(8.407)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	196.573	179.255
Resultado del periodo	6.838	17.241
Reserva por activos disponibles para la venta	(3)	(2)
Total patrimonio neto	198.625	191.687
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	22.285	27.029
Pasivos por impuestos diferidos	1.194	1.438
Ingresos diferidos	5.029	5.005
	28.508	33.472
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	18.135	16.208
Proveedores y otras cuentas a pagar	57.881	52.942
Ingresos diferidos	633	565
Provisiones para otros pasivos y gastos	3.537	3.508
	80.186	73.223
Total pasivo	108.694	106.695
Total patrimonio neto y pasivo	307.319	298.382

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE TRES
MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE MARZO 2017

(En miles de euros)

	Período de 3 meses finalizado el 31 de marzo	
	2018	2017
Importe neto de la cifra de negocios	75.768	67.460
Coste de ventas	(32.217)	(26.269)
Gastos de personal	(18.004)	(16.083)
Otros gastos de explotación	(15.599)	(15.169)
Amortizaciones	(2.896)	(2.941)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	225	310
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	7.277	7.308
Ingresos financieros	6	11
Gastos financieros	(245)	(254)
RESULTADO FINANCIERO	(239)	(243)
Participación en el resultado de negocios conjuntos	(15)	(96)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.023	6.969
Impuesto sobre beneficios	(185)	(595)
RESULTADO DEL PERIODO	6.838	6.374

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE MARZO 2017

(En miles de euros)

	Período de 3 meses finalizado el 31 de marzo	
	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	7.023	6.969
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	2.896	2.941
Ingresos por intereses	(6)	(11)
Correcciones valorativas por deterioro	1.352	261
Gastos por intereses	245	254
Variación neta de provisiones	29	36
Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución	(256)	(353)
Participación en el resultado de negocios conjuntos	15	96
Cambios en capital circulante:		
Clientes y otras cuentas a cobrar	(5.208)	(5.198)
Existencias	(7.511)	(5.024)
Proveedores y otras cuentas a pagar	4.939	(9.938)
Otros cobros y pagos:		
Cobro por licencias de distribución	20	(30)
Flujo de efectivo por impuestos	(3)	1.746
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	3.535	(8.251)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(118)	(2.319)
Adquisición de inmovilizado material	(2.374)	(757)
Venta de inmovilizado material	12	-
Intereses cobrados	94	6
Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en activ. de inversión	(2.386)	(3.070)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(2.935)	(2.803)
Deuda financiera recibida	4	20.224
Intereses pagados	(54)	(56)
Compra de acciones propias	(207)	(167)
Reemisión de acciones propias	308	407
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	(2.884)	17.605
Variación neta de efectivo y equivalentes	(1.735)	6.284
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	40.700	41.378
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	38.965	47.662