

RESULTADOS FINANCIEROS
del primer semestre de
2024

31/07/2024



DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	1S 2024	1S 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	329,3	380,8	(51,5)	-14%
Beneficio bruto(2)	195,6	215,7	(20,0)	-9%
EBITDA(3)	69,9	97,1	(27,2)	-28%
EBIT(4)	56,5	85,2	(28,7)	-34%
Beneficio neto(5)	44,3	66,6	(22,3)	-33%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	18,7	18,2	0,5	3%
Flujo de caja libre(6)	11,2	35,1	(24,0)	-68%
% Beneficio bruto/ingresos operativos	59,4%	56,6%		2,8 pp
% EBITDA/ingresos operativos	21,2%	25,5%		-4,3 pp
% EBIT/ingresos operativos	17,1%	22,4%		-5,2 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	13,5%	17,5%		-4,0 pp
% Capex/ingresos operativos	5,7%	4,8%		0,9 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	3,4%	9,2%		-5,8 pp
	30 jun 2024	31 dic 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda neta (Millones €)(7)	74,7	38,6	36,1	93%

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.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(3) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(4) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(5) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(6) Flujo de caja libre (FCF) se calcula como flujos netos de efectivo generado en actividades de explotación menos la adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex") más la venta de inmovilizado material más los intereses cobrados.

(7) Deuda neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más derivados financieros, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

Se adjuntan a este comunicado de prensa los estados financieros consolidados del Grupo ROVI correspondientes al primer semestre del ejercicio 2024 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2023 (balance) y del primer semestre del ejercicio 2023 (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2024 y del primer semestre de 2023 por el auditor. Asimismo, las cifras a 31 de diciembre de 2023 están auditadas.

ÍNDICE

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2024	3
INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO	8
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	8
<u>INGRESOS</u>	8
<u>NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS</u>	10
<u>HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR</u>	11
<u>OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN</u>	12
<u>AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS</u>	13
<u>NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)</u>	13
<u>OTROS INGRESOS</u>	14
COSTES	14
<u>BENEFICIO BRUTO</u>	14
<u>GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</u>	14
<u>GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>	15
<u>DEPRECIACIÓN</u>	15
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	15
<u>TASA FISCAL EFECTIVA</u>	15
RESULTADOS FINANCIEROS	15
DIVIDENDO	18
POSICIÓN FINANCIERA	19
LIQUIDEZ	22
PREVISIONES	25
PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES	25
ESG	26
HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS	28
ANEXO 1	35
ANEXO 2	39

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2024

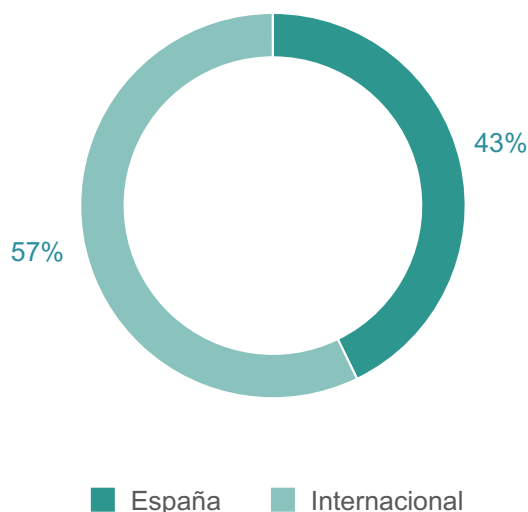
ROVI LOGRA 329,3 MILLONES DE EUROS DE INGRESOS OPERATIVOS E INCREMENTA SU MARGEN BRUTO EN 2,8 PUNTOS PORCENTUALES

- Los ingresos operativos se situaron en 329,3 millones de euros en el primer semestre de 2024, una disminución del 14% respecto al primer semestre de 2023 debido principalmente al comportamiento de la división de fabricación a terceros. Esta división generó (i) menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 en comparación con el primer semestre de 2023, periodo en el que ROVI (la "Sociedad" o la "Compañía") registró mayores ingresos relacionados con la producción de la vacuna "pandémica" contra la COVID-19; y (ii) menores ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna.
- Evolución positiva de Okedi® (Risperidona ISM®) que alcanzó ventas de 12,5 millones de euros en el primer semestre de 2024. Las ventas de Okedi® aumentaron un 141% con respecto al primer semestre de 2023.
- ROVI espera que Risperidona ISM® alcance unas ventas potenciales de entre 200 y 300 millones de euros a nivel global en los próximos años y se convierta en un actor relevante en el campo de los inyectables de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia en el mundo.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) disminuyeron un 2% hasta los 120,7 millones de euros en el primer semestre de 2024, debido principalmente al menor volumen de pedidos por parte de los socios de enoxaparina. Sin embargo, ROVI espera una mayor concentración de pedidos por parte de los socios de enoxaparina en la segunda mitad de 2024 en comparación con el primer semestre del año. Adicionalmente, las ventas de la división de heparinas aumentaron un 14% en el segundo trimestre de 2024 en comparación con las del primer trimestre del año, hasta alcanzar los 64,3 millones de euros.
- Buen comportamiento de Neparvis®, cuyas ventas aumentaron un 13% en el primer semestre de 2024 frente al primer semestre de 2023, hasta alcanzar los 25,0 millones de euros.
- En abril de 2024, ROVI anunció que su filial ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U. ("ROIS") alcanzó un acuerdo para contribuir a la fabricación de jeringas precargadas para una compañía farmacéutica global. Según los términos del acuerdo, ROIS pondrá a disposición una línea de producción de alta velocidad en sus instalaciones de San Sebastián de los Reyes (Madrid), con una capacidad

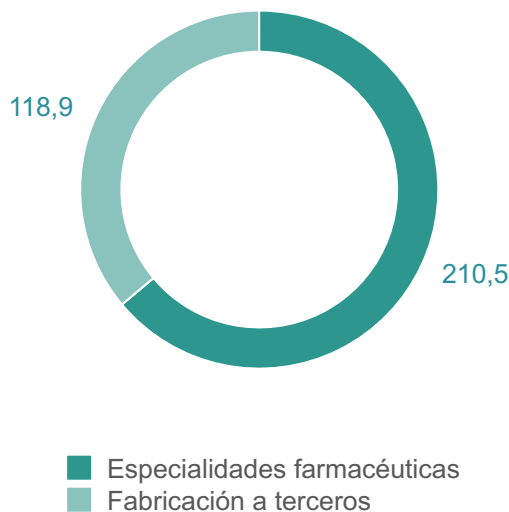
anual estimada de 100 millones de unidades. Se espera que la producción comercial comience en 2026, y que a partir de 2027, que será el primer año completo de fabricación recurrente, la división de fabricación a terceros alcance un incremento de sus ingresos de entre el 20% y el 45% con respecto a las ventas de 2023.

- El margen bruto se incrementó en 2,8 puntos porcentuales con respecto al primer semestre de 2023 hasta situarse en 59,4% en el primer semestre de 2024. Este incremento se debe principalmente a (i) la menor contribución al negocio de fabricación a terceros (CDMO) de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de medicamentos bajo el acuerdo con Moderna, que aportaron menores márgenes a las ventas del Grupo; (ii) la mayor contribución al negocio de CDMO de los clientes existentes (excluyendo Moderna), que aportaron márgenes más altos; y (iii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos.
- El beneficio neto se situó en 44,3 millones de euros en el primer semestre de 2024.
- La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 24 de junio de 2024, acordó el reparto a los accionistas de un dividendo de 1,1037 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que implica el reparto de un importe de, aproximadamente, el 35% del beneficio neto consolidado del año 2023 atribuido a la sociedad dominante. Este dividendo se abonó el 10 de julio de 2024.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



PREVISIONES

Para 2024, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a los de 2023. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes y afectar a estas estimaciones y cuya concreción, a esta fecha, resulta difícil. Entre otros factores cabe destacar los siguientes:

1. En primer lugar, por lo que respecta a la campaña de vacunación contra la COVID-19, la saturación de los Sistemas Nacionales de Salud derivada, en parte, de los bajos ratios de vacunación respecto a la campaña de la COVID-19 en el ejercicio 2023, podría favorecer una campaña de vacunación con ratios mayores en 2024. No obstante, a fecha de hoy, la Compañía no puede anticipar cómo evolucionará la demanda y la producción respecto de la campaña de vacunación que se implementará en lo que queda del ejercicio 2024.
2. En segundo lugar, se espera que la expansión de las capacidades de formulación, llenado aséptico, inspección, etiquetado y empaquetado en las instalaciones de ROVI en Madrid y la alta demanda actual de servicios de fabricación (CDMO) en el mercado puedan favorecer la incorporación de mayor negocio, con el consiguiente impacto en ventas que habría que considerar y que no es posible estimar a esta fecha.

FINALIZACIÓN DEL PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES

ROVI informó el 11 de junio de 2024 de la finalización del Programa de Recomprou de acciones propias puesto en marcha, con efectos desde el 26 de julio de 2023, por la Sociedad, habiéndose adquirido un total de 2.233.466 acciones propias por un importe de 130,0 millones de euros, que representa aproximadamente el 4,3% del capital social.

Como se notificó con ocasión del inicio del Programa de Recomprou, la finalidad de este es la de amortizar acciones propias de ROVI (mediante reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción. La reducción de capital se realizará mediante la amortización de 2.780.395 acciones. Estas acciones corresponden a (i) las acciones adquiridas a través del Programa de Recomprou mencionado anteriormente, y (ii) parte de las acciones existentes en autocartera, que asciende a 546.929 acciones. Dicha reducción de capital fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2024. La nueva cifra de capital social, una vez amortizadas las acciones referidas y excluidas de negociación, quedará reflejada en los registros de la CNMV y de Iberclear en los días siguientes a la inscripción de la escritura de reducción de capital en el Registro Mercantil, de lo que la Sociedad informará oportunamente (ver información ampliada en la página 29).



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha señalado: "2024 es un año de transición, clave para establecer las bases del futuro de ROVI. Nos encontramos en una fase de crecimiento centrado en reforzar la internacionalización de la compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM® con el que prevemos alcanzar unas ventas potenciales de entre 200 y 300 millones de euros a nivel global en los próximos años, y que confiamos en que represente un crecimiento no desdeñable de nuestra división de especialidades farmacéuticas. La buena acogida del producto en los países europeos donde se ha lanzado, la reciente autorización de comercialización de Risperidona

ISM® en EE.UU. por parte de la FDA y la aprobación del producto en Canadá y Australia, nos abren nuevas oportunidades de crecimiento en el campo de los inyectables de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia en el mundo. La innovación es una de las señas de identidad de ROVI y la plataforma ISM® proporciona nuevas vías de crecimiento. Seguimos avanzando con el ensayo clínico de fase I de la formulación trimestral de letrozol (Letrozol LEBE) y con el ensayo clínico de fase I en Europa de nuestra formulación trimestral de Risperidona, lo que refleja una clara apuesta por nuestra tecnología ISM®. Adicionalmente, en marzo de 2024 anunciamos la constitución de un vehículo de inversión público-privado, Terafront Farmatech, para el desarrollo de medicamentos, terapias y/o tecnologías avanzadas, innovadoras o emergentes junto con Insud Pharma S.L. e Invierte Economía Sostenible SICCC, SME, S.A. (sociedad de inversiones del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial EPE – CDTI), que supone una oportunidad para contribuir a situar a España en una posición de liderazgo en la investigación clínica de nuevas terapias con capacidad de traslación de estas investigaciones a la fabricación y, con ello, mejorar la disponibilidad de nuevas terapias para los pacientes. Con respecto a nuestra presencia industrial, seguimos invirtiendo en nuestras plantas para ampliar nuestra capacidad productiva. En concreto, estamos llevando a cabo un proyecto de inversión en la planta de San Sebastián de los Reyes, que la Comunidad de Madrid ha catalogado como proyecto estratégico, para aumentar la capacidad de dicha planta hasta los 500 millones de inyectables en los próximos años. Adicionalmente, en junio de 2024 recibimos la autorización por parte de las autoridades europeas para el inicio de la actividad comercial en

la nueva planta de heparina sódica de Escúzar (Granada). Con esta nueva planta ROVI estaría preparada para la producción de este medicamento catalogado como esencial por la Organización Mundial de la Salud y que es uno de los fármacos incluidos en la Alianza de Medicamentos Críticos de la Unión Europea, en la que ROVI participa. De esta manera, ROVI se posiciona como uno de los mayores grupos industriales farmacéuticos de España con ocho plantas totalmente integradas, de las cuales cinco son de fabricación propia y tres de fabricación a terceros, y una novena en construcción. Adicionalmente, en enero de 2024, recibimos la aprobación de la autoridad estadounidense FDA para fabricar el principio activo de la vacuna contra la COVID-19 en nuestra planta de Granada. Esto, junto con la aprobación por parte de la FDA recibida en septiembre de 2023 para nuestras plantas de fabricación de inyectables de Madrid, San Sebastián de los Reyes y Alcalá de Henares para el llenado y acabado de jeringas de las vacunas de Moderna contra la COVID-19, demuestra nuestro compromiso con la calidad y seguridad de nuestro servicio. En cuanto a nuestro negocio de heparinas de bajo peso molecular ("HBPM"), aspiramos a convertirnos en un referente en este campo a nivel mundial. En este sentido, seguimos invirtiendo para ser autosuficientes en la obtención de heparina cruda con el proyecto Glicopepton y así convertirnos en una compañía integrada verticalmente en todas las fases de fabricación de las HBPM. Esperamos que esta inversión nos ayude a aumentar los márgenes futuros de la división de heparinas."

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

para el primer semestre finalizado el 30 de junio de 2024

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	1S 2024	1S 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos ⁽¹⁾	329,3	380,8	(51,5)	-14%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,2	0,2	0,0	19%
Total ingresos⁽³⁾	329,5	381,0	(51,5)	-14%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(133,9)	(165,3)	31,4	-19%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	195,6	215,7	(20,0)	-9%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	59,4%	56,6%		2,8 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(12,2)	(10,8)	(1,4)	13%
Gastos de ventas, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(113,5)	(107,8)	(5,7)	5%
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(0,02)	(0,01)	(0,01)	69%
EBITDA⁽⁸⁾	69,9	97,1	(27,2)	-28%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	21,2%	25,5%		-4,3 pp
EBIT⁽⁹⁾	56,5	85,2	(28,7)	-34%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	17,1%	22,4%		-5,2 pp
Resultado financiero	(0,3)	0,6	(1,0)	n.a.
Beneficio antes de impuestos	56,1	85,8	(29,7)	-35%
Impuesto sobre beneficios	(11,8)	(19,2)	7,4	-38%
<i>Tasa fiscal efectiva</i>	21,0%	22,4%		-1,3 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	44,3	66,6	(22,3)	-33%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	44,3	66,6	(22,3)	-33%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	0,0	0,0	0,0	n.a.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA y el margen EBIT se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA y el EBIT, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

INGRESOS

Ingresos totales por unidad de negocio

MILLONES €	1S 2024	1S 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	210,5	208,6	1,9	1%
Fabricación a terceros (CDMO)	118,9	172,2	(53,4)	-31%
Ingresos operativos⁽¹⁾	329,3	380,8	(51,5)	-14%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,2	0,2	0,0	19%
Total ingresos⁽³⁾	329,5	381,0	(51,5)	-14%

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

Los **ingresos operativos** disminuyeron un 14% hasta los 329,3 millones de euros en el primer semestre de 2024. Esta reducción se debe principalmente a la menor contribución del negocio de fabricación a terceros (CDMO), cuyas ventas decrecieron hasta los 118,9 millones de euros en el primer semestre de 2024 frente a los 172,2 millones de euros en el primer semestre de 2023, como consecuencia de (i) los menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 en comparación con el primer semestre de 2023, periodo en el que ROVI registró mayores ingresos relacionados con la producción de la vacuna "pandémica" contra la COVID-19; y (ii) los menores ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna. Sin embargo, los ingresos operativos generados por el negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 1% situándose en los 210,5 millones de euros respecto a 208,6 millones de euros en el primer semestre de 2023. Los **ingresos totales** decrecieron un 14% hasta los 329,5 millones de euros en el primer semestre de 2024.

Las **ventas fuera de España** disminuyeron un 22% en el primer semestre de 2024 frente al primer semestre de 2023, situándose en los 188,4 millones de euros, debido principalmente a la disminución de los ingresos del negocio de fabricación a terceros. Las ventas fuera de España representaron el 57% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2024 frente al 63% en el mismo periodo de 2023.

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	1S 2024	1S 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	183,4	184,5	(1,1)	-1%
Heparinas de Bajo Peso Molecular	116,9	119,1	(2,1)	-2%
Biosimilar de Enoxaparina	69,8	74,5	(4,8)	-6%
Bemiparina (Hibor)	47,2	44,5	2,6	6%
Ventas en España	30,5	31,9	(1,4)	-4%
Ventas en el exterior	16,7	12,6	4,0	32%
Okedi	12,5	5,2	7,3	141%
Neparvis	25,0	22,1	2,8	13%
Volutsa	4,7	8,3	(3,5)	-43%
Vytorin & Orvatez	13,0	13,7	(0,7)	-5%
Otros productos	18,1	23,9	(5,8)	-24%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(6,9)	(7,8)	1,0	-12%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	26,4	23,6	2,8	12%
Otros	0,7	0,5	0,1	26%
Total especialidades farmacéuticas	210,5	208,6	1,9	1%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** disminuyeron un 1% alcanzando los 183,4 millones de euros en el primer semestre de 2024.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) disminuyeron un 2% con respecto al primer semestre de 2023 hasta alcanzar los 120,7 millones de euros en el primer semestre de 2024. Sin embargo, las ventas de la división de heparinas aumentaron un 14% en el segundo trimestre de 2024 en comparación con las del primer trimestre del año, hasta alcanzar los 64,3 millones de euros. Las ventas de heparinas representaron el 37% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2024, frente al 32% en el mismo periodo de 2023.

División de heparinas

MILLONES €	1S 2024	1S 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	116,9	119,1	(2,1)	-2%
Biosimilar de enoxaparina	69,8	74,5	(4,8)	-6%
Bemiparina (Hibor)	47,2	44,5	2,6	6%
Ventas en España	30,5	31,9	(1,4)	-4%
Ventas en el exterior	16,7	12,6	4,0	32%
Otras heparinas ¹	3,7	4,3	(0,6)	-14%
Total división heparinas	120,7	123,4	(2,8)	-2%

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) decrecieron un 2% hasta alcanzar los 116,9 millones de euros en el primer semestre de 2024 debido principalmente a la disminución de las ventas de enoxaparina.

MILLONES €	1T 2022	2T 2022	3T 2022	4T 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024
Biosimilar de enoxaparina	44,2	37,9	37,1	33,6	34,9	39,6	33,6	39,8	34,6	35,1
Bemiparina (Hibor)	30,0	25,8	20,0	27,9	24,4	20,2	22,8	26,9	19,7	27,5
Ventas en España	17,5	17,2	15,7	16,5	17,3	14,6	14,2	15,6	15,4	15,1
Ventas en el exterior	12,5	8,6	4,4	11,5	7,1	5,6	8,6	11,4	4,3	12,4
Total ventas HBPM	74,2	63,7	57,2	61,6	59,3	59,8	56,3	66,7	54,3	62,6

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** decrecieron un 6% situándose en los 69,8 millones de euros debido principalmente al menor volumen de pedidos por parte de los socios en el primer semestre de 2024. Sin embargo, ROVI espera una mayor concentración de pedidos por parte de los socios en la segunda mitad de 2024 en comparación con el primer semestre del año.

Las ventas de **bemiparina** aumentaron un 6% con respecto al primer semestre de 2023 hasta alcanzar los 47,2 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Las ventas internacionales de bemiparina aumentaron un 32% con respecto al primer semestre de 2023 hasta los 16,7 millones de euros, debido principalmente al mayor volumen de pedidos por parte de los socios en China, Turquía y Grecia. Las ventas de bemiparina en España (Hibor®) decrecieron un 4% con respecto al primer semestre de 2023 hasta los 30,5 millones de euros en el mismo periodo de 2024, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis. Sin embargo, éstas

¹ Otras heparinas se reportan en la línea de "Agentes de contraste y otros productos hospitalarios".

crecieron un 3% en el segundo trimestre de 2024 en comparación con el segundo trimestre de 2023. ROVI espera que las ventas de bemiparina en 2024 aumenten en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2023.

OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN

Las ventas de **Neparvis®**, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa en España desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardiaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 13% hasta alcanzar los 25,0 millones de euros en el primer semestre de 2024, comparado con los 22,1 millones de euros en el mismo periodo de 2023.

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, descendieron un 43% hasta alcanzar los 4,7 millones de euros en el primer semestre de 2024, debido principalmente a una reducción del precio del producto del 47% en el segundo trimestre de 2023.

Las ventas de **Vytorin® y Orvatez®**, productos de prescripción de la compañía Organon & Co. ("Organon") indicados como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 5% respecto al primer semestre de 2023 hasta alcanzar los 13,0 millones de euros en el primer semestre de 2024. Este descenso se debió principalmente a un diferimiento de las compras de Orvatez® por parte de los mayoristas al mes de julio. Sin embargo, ROVI espera que las ventas de Orvatez® se mantengan estables en el ejercicio 2024 respecto al 2023. ROVI dejó de distribuir Vytorin® el 31 de enero de 2023.

Las ventas de **Okedi®**, el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, se situaron en los 12,5 millones de euros en el primer semestre de 2024. Las ventas de Okedi® aumentaron un 141% en el primer semestre de 2024 frente al mismo periodo de 2023. En el primer semestre de 2024 el producto fue aprobado en Estados Unidos (bajo la marca Risvan®), Canadá y Australia; en 2023, se lanzó en Portugal, Italia, Austria, Grecia y Serbia; y en 2022, se lanzó en Alemania, Reino Unido y España. Cabe destacar lo siguiente:

- En Alemania, el producto sigue siendo recibido muy positivamente en las actividades de educación médica y de difusión realizadas por ROVI. Actualmente, el producto está disponible en el 83% de los hospitales a los que nos dirigimos. Asimismo, se está trabajando en un nuevo proyecto de formación a enfermeras con el fin de mejorar la administración de Okedi® en hospitales y seguir aumentando las ventas del producto.
- En España, el producto está disponible en el 100% de las comunidades autónomas y se comercializa en más del 90% de los hospitales. Adicionalmente,

más del 45% de los psiquiatras contactados por ROVI tienen experiencia en el uso del fármaco. Asimismo, se está avanzando positivamente en la captación de cuota en los mercados de calle y hospitalario.

- En Portugal, las ventas del producto evolucionan muy positivamente. En el primer semestre de 2024, Okedi® se comercializaba en el 68% de los principales hospitales del país.
- En Italia, el acceso a los médicos sigue siendo muy positivo. En el primer semestre de 2024, cerca de un 40% de los psiquiatras a los que nos dirigimos acudió a eventos organizados por ROVI. Asimismo, Okedi® está disponible en el 77% de los principales hospitales del país. Se espera que las ventas sigan creciendo y el producto pueda estar presente en todos los hospitales principales a finales de 2024.
- En Austria, la penetración del producto está siendo muy positiva. Okedi® se lanzó en el cuarto trimestre de 2023 y, en el primer semestre de 2024, ROVI ha visitado al 90% de los psiquiatras a los que se dirige.

ROVI ha dejado de promocionar y distribuir **Xelevia®** (sitagliptina) y **Velmetia®** (sitagliptina y metformina), dos medicamentos antidiabéticos de Merck Sharp and Dohme ("MSD"), el 31 de enero de 2024. Las ventas de ambos productos alcanzaron los 1,2 millones de euros en el primer semestre de 2024, en comparación con los 6,1 millones de euros en el primer semestre de 2023.

AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios** aumentaron un 12% frente al primer semestre de 2023, hasta alcanzar los 26,4 millones de euros en el primer semestre de 2024.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** disminuyeron un 31% hasta los 118,9 millones de euros en el primer semestre de 2024 con respecto al mismo periodo de 2023, principalmente por (i) menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 en comparación con el primer semestre de 2023, periodo en el que ROVI registró mayores ingresos relacionados con la producción de la vacuna "pandémica" contra la COVID-19; y (ii) menores ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna.

En julio de 2024, la Aceleradora de Inversiones de la Comunidad de Madrid declaró como proyecto estratégico la ampliación que ROVI, a través de su filial ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U., acometerá en su planta de San Sebastián de los Reyes (Madrid). Con esta ampliación, ROVI aumentará la actual capacidad de producción de la planta de San Sebastián de los Reyes hasta alcanzar los 500 millones de inyectables en

2027. Este proyecto de ampliación aspira a posicionar a ROVI entre los líderes mundiales de producción de inyectables.

OTROS INGRESOS

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) aumentó en 0,03 millones de euros hasta los 0,2 millones de euros en el primer semestre de 2024 en comparación con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un importe mayor de subvenciones recibidas en el periodo.

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** disminuyó un 9% hasta los 195,6 millones de euros en el primer semestre de 2024 frente al mismo periodo de 2023. El margen bruto aumentó en 2,8 puntos porcentuales desde el 56,6% en el primer semestre de 2023 hasta el 59,4% en el primer semestre de 2024. Este incremento se debe principalmente a (i) la menor contribución al negocio de fabricación a terceros (CDMO) de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de medicamentos bajo el acuerdo con Moderna, que aportaron menores márgenes a las ventas del Grupo; (ii) la mayor contribución al negocio de CDMO de los clientes existentes (excluyendo Moderna), que aportaron márgenes más altos; y (iii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos.

En el primer semestre de 2024, los precios de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular (HBPM) disminuyeron un 55% con respecto al primer semestre de 2023. ROVI espera que la caída de los precios de la materia prima de las HBPM se consolide durante 2024. No obstante, a pesar de la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, el impacto en el margen bruto ha sido negativo en el primer semestre de 2024. Sin perjuicio de lo anterior, se espera un impacto positivo en el margen bruto a partir de 2025.

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los **gastos de investigación y desarrollo** (I+D) aumentaron un 13% hasta alcanzar los 12,2 millones de euros en el primer semestre de 2024 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a (i) el desarrollo de la fase I de Letrozol LEBE y (ii) el desarrollo de la fase I de la nueva formulación de Risperidona ISM® para una inyección trimestral. Ambos proyectos se encontraban en fase de preparación en el primer semestre de 2023.

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 5% hasta alcanzar los 113,5 millones de euros en el primer semestre de 2024 frente al primer semestre de 2023. Este incremento se debió principalmente a (i) un aumento del 10% de "Gastos de personal (exc. I+D)" debido principalmente a la revisión al alza de los salarios del 10,3%, de acuerdo con el Convenio Colectivo General de la Industria Química; y (ii) un aumento de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)" relacionados con el lanzamiento de Okedi® en Europa.

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	1S 2024	1S 2023	Variación	% Variación
Gastos de personal (exc. I+D)	59,3	54,0	5,3	10%
Otros gastos de explotación (exc. I+D)	54,2	53,8	0,5	1%
Total gastos de ventas, generales y administrativos	113,5	107,8	5,7	5%

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 13% en el primer semestre de 2024, hasta alcanzar los 13,4 millones de euros.

RESULTADO FINANCIERO

El **resultado financiero** (gasto) se situó en 0,3 millones de euros en el primer semestre de 2024 frente a un ingreso de 0,6 millones de euros en el primer semestre de 2023. Esta disminución se debió a (i) un descenso de los ingresos financieros, y (ii) a un incremento de los gastos financieros registrados en el periodo, como resultado de un aumento de la deuda financiera (ver la página 20 para más información).

TASA FISCAL EFECTIVA

La **tasa fiscal efectiva** en el primer semestre de 2024 se situó en 21,0%, frente a 22,4% en el primer semestre de 2023. Esta reducción de la tasa fiscal efectiva se debe a (i) una disminución del "Beneficio antes de impuestos", y (ii) un incremento en las deducciones derivadas de los gastos de investigación y desarrollo en comparación con el primer semestre de 2023.

RESULTADOS FINANCIEROS

Millones de euros



(1) El beneficio neto se refiere al resultado del ejercicio.

(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(3) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(4) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

EBITDA

El **EBITDA** decreció un 28% con respecto al primer semestre de 2023, hasta alcanzar los 69,9 millones de euros en el primer semestre de 2024, reflejando una caída en el margen EBITDA de 4,3 puntos porcentuales hasta el 21,2% en el primer semestre de 2024 desde el 25,5% registrado en el primer semestre de 2023.

EBIT

El **EBIT** decreció un 34% con respecto al primer semestre de 2023, hasta alcanzar los 56,5 millones de euros en el mismo periodo del 2024, reflejando una caída en el margen EBIT de 5,2 puntos porcentuales hasta el 17,1% en el primer semestre de 2024 desde el 22,4% registrado en el primer semestre de 2023.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** alcanzó los 44,3 millones de euros en el primer semestre de 2024, con una caída del 33% con respecto al registrado en el mismo periodo de 2023, que se situó en los 66,6 millones de euros.

Las participaciones no dominantes se refieren a los socios de ROVI en Glicopepton Biotech, S. L.

SIN I+D/I+D PLANO

El **EBITDA "sin I+D"**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer semestre de 2024 y en el primer semestre de 2023, decreció un 24%, desde los 107,9 millones de euros en el primer semestre de 2023 hasta los 82,1 millones de euros en el primer semestre de 2024, reflejando una caída en el margen EBITDA de 3,4 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 24,9% en el primer semestre de 2024 (ver columnas "sin gastos de I+D" de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el

primer semestre de 2024 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2023, el EBITDA habría caído un 27%, hasta alcanzar los 71,3 millones de euros, reflejando un descenso en el margen EBITDA de 3,8 puntos porcentuales hasta el 21,6% en el primer semestre de 2024, desde el 25,5% en el mismo periodo del año anterior (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

El **EBIT “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer semestre de 2024 y en el primer semestre de 2023, decreció un 29%, desde los 96,0 millones de euros en el primer semestre de 2023 hasta alcanzar los 68,6 millones de euros en el primer semestre de 2024, reflejando una caída en el margen EBIT de 4,4 puntos porcentuales con respecto al primer semestre de 2023, hasta alcanzar el 20,8% en el primer semestre de 2024 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer semestre de 2024 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2023, el EBIT habría decrecido un 32%, hasta alcanzar los 57,8 millones de euros, reflejando un descenso en el margen EBIT de 4,8 puntos porcentuales hasta el 17,6% en el primer semestre de 2024, desde el 22,4% en el primer semestre de 2023 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

El **beneficio neto “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer semestre de 2024 y en el primer semestre de 2023, decreció un 28% desde los 75,0 millones de euros en el primer semestre de 2023 hasta alcanzar los 54,0 millones de euros en el primer semestre de 2024 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer semestre de 2024 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2023, el beneficio neto habría descendido un 32%, hasta alcanzar los 45,4 millones de euros en el primer semestre de 2024 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

Sin I+D/I+D plano

MILLONES €	Reportado		Sin gastos de I+D			Gastos I+D planos		
	1S 2024	1S 2023	1S 2024	1S 2023	% Cto.	1S 2024	1S 2023	% Cto.
Ingresos operativos ⁽¹⁾	329,3	380,8	329,3	380,8	-14%	329,3	380,8	-14%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,2	0,2	0,2	0,2	19%	0,2	0,2	19%
Total ingresos⁽³⁾	329,5	381,0	329,5	381,0	-14%	329,5	381,0	-14%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(133,9)	(165,3)	(133,9)	(165,3)	-19%	(133,9)	(165,3)	-19%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	195,6	215,7	195,6	215,7	-9%	195,6	215,7	-9%
% margen ⁽¹¹⁾	59,4%	56,6%	59,4%	56,6%	2,8 pp	59,4%	56,6%	2,8 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(12,2)	(10,8)	0,0	0,0	n.a.	(10,8)	(10,8)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(113,5)	(107,8)	(113,5)	(107,8)	5%	(113,5)	(107,8)	5%
Participación en resultado negocios conjuntos	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	69%	(0,02)	(0,01)	69%
EBITDA⁽⁸⁾	69,9	97,1	82,1	107,9	-24%	71,3	97,1	-27%
% margen ⁽¹¹⁾	21,2%	25,5%	24,9%	28,3%	-3,4 pp	21,6%	25,5%	-3,8 pp
EBIT⁽⁹⁾	56,5	85,2	68,6	96,0	-29%	57,8	85,2	-32%
% margen ⁽¹¹⁾	17,1%	22,4%	20,8%	25,2%	-4,4 pp	17,6%	22,4%	-4,8 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	44,3	66,6	54,0	75,0	-28%	45,4	66,6	-32%
% margen ⁽¹¹⁾	13,5%	17,5%	16,4%	19,7%	-3,3 pp	13,8%	17,5%	-3,7 pp

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de venta, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA, el margen EBIT y el margen de beneficio neto se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA, el EBIT y el beneficio neto, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

Cto: crecimiento

DIVIDENDO

La Junta General de Accionistas, en su reunión celebrada el 24 de junio de 2024, acordó el reparto a los accionistas de un dividendo de 1,1037 euros por acción con derecho a percibirlo. Este dividendo implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2023 atribuido a la sociedad dominante, y se realiza con cargo a las siguientes partidas:

- Como aplicación del resultado, se destina la totalidad del resultado positivo de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. en el ejercicio 2023, por importe de 12.071.013,68 euros, al reparto de dividendos; y
- Adicionalmente, se destina un importe de 47.546.618,80 euros al reparto de dividendos con cargo a las reservas de libre disposición contabilizadas en la partida contable "Resultados de ejercicios anteriores".

Este dividendo se abonó el 10 de julio de 2024.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	30 jun 2024	31 dic 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	316,5	290,6	26,0	9%
Activos corrientes	540,8	509,3	31,4	6%
Total activo	857,3	799,9	57,4	7%
Patrimonio neto	482,8	543,5	(60,7)	-11%
Pasivo				
Pasivos no corrientes	102,1	56,5	45,6	81%
Deuda financiera	98,1	52,2	45,9	88%
Pasivos corrientes	272,5	199,8	72,6	36%
Deuda financiera	23,0	13,2	9,8	75%
Total pasivo	374,6	256,4	118,2	46%
Total patrimonio neto y pasivo	857,3	799,9	57,4	7%

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI aumentó un 7% hasta alcanzar los 857,3 millones de euros en el primer semestre de 2024, desde los 799,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, debido principalmente a (i) un incremento de 19,3 millones de euros en la línea de "Efectivo y equivalentes al efectivo"; (ii) un aumento de 17,5 millones de euros en la línea de "Existencias" debido principalmente al incremento de las existencias de heparinas y de risperidona; y (iii) un aumento de 19,1 millones de euros en la línea de "Inversión en asociadas y negocios conjuntos" relacionado principalmente con la aportación a los fondos propios de Terafront Farmatech de 18,8 millones de euros, cantidad pendiente de desembolso a 30 de junio de 2024.

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI disminuyó en 60,7 millones de euros desde el 31 de diciembre de 2023 hasta alcanzar los 482,8 millones de euros a 30 de junio de 2024, debido principalmente al Programa de Recompra de acciones ejecutado en el primer semestre de 2024.

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI se incrementó un 46% hasta alcanzar los 374,6 millones de euros a 30 de junio de 2024, desde los 256,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, debido principalmente a (i) un aumento de 49,3 millones de euros en la partida de "Proveedores y otras cuentas a pagar" que incluye la aportación a los fondos propios de Terafront Farmatech de 18,8 millones de euros y el registro de un dividendo de 59,6 millones de euros, ambos pendientes de desembolso a 30 de junio de 2024; y (ii) un aumento de 45,9 millones de euros en la partida de "Deuda financiera".

A 30 de junio de 2024, la **deuda total** de ROVI aumentó hasta los 121,2 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a 30 de junio del 2024 el 8% del total de la deuda.

Total deuda

MILES €	30 jun 2024	31 dic 2023	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	94.609	37.745	0,68-4,73
Deuda con organismos oficiales	9.095	8.890	0
Pasivos por arrendamientos financieros	17.455	18.792	—
Total	121.159	65.427	

A 30 de junio de 2024, los préstamos de entidades de crédito aumentaron en 56,9 millones de euros. 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 ascendía a 45 millones de euros. A 30 de junio de 2024, ROVI disponía de 45 millones de euros contra esta línea de crédito: 5 millones de euros a un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,844% (el último tipo de interés pagado ha sido del 4,729% en julio de 2024) y 40 millones de euros a un interés fijo del 0,681%. En octubre de 2021, el crédito a interés variable comenzó a amortizarse (cuotas trimestrales) y su saldo vivo actual es de 3 millones de euros. En febrero de 2023, se empezó igualmente a amortizar (cuotas trimestrales) el crédito a interés fijo y su saldo vivo actual es de 31,4 millones de euros. El crédito a interés variable vence en 2028 y el crédito a interés fijo vence en 2029; ambos incluyen un período de carencia de 3 años.

En julio de 2022, ROVI anunció que el Banco Europeo de Inversiones le había otorgado un nuevo crédito distinto del anterior para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación. El importe del crédito asciende a 50 millones de euros con un plazo de amortización a 10 años e incluye un período de carencia de 3 años y un plazo

para disponer del mismo de 2 años. A 30 de junio de 2024, ROVI había dispuesto 10 millones de euros a tipo variable de Euribor a 3 meses + 0,655% (el último tipo de interés pagado ha sido del 4,552% en julio de 2024) de este nuevo crédito.

Adicionalmente, ROVI suscribió tres pólizas de crédito: la primera en septiembre de 2023 por importe de 20 millones de euros; la segunda en marzo de 2024 por importe de 20 millones de euros, ambas con condiciones de Euribor a 3 meses + 0,50%; y, en junio de 2024, se firmó una tercera póliza por igual importe de 20 millones de euros a Euribor 3 meses + 0,65% y dos préstamos por 25 millones de euros cada uno, ambos a tipo fijo del 3% y 3,49% respectivamente. A 30 de junio de 2024, ROVI no tenía dispuesta ninguna cantidad de las citadas pólizas.

POSICIÓN DE TESORERÍA BRUTA Y DEUDA NETA

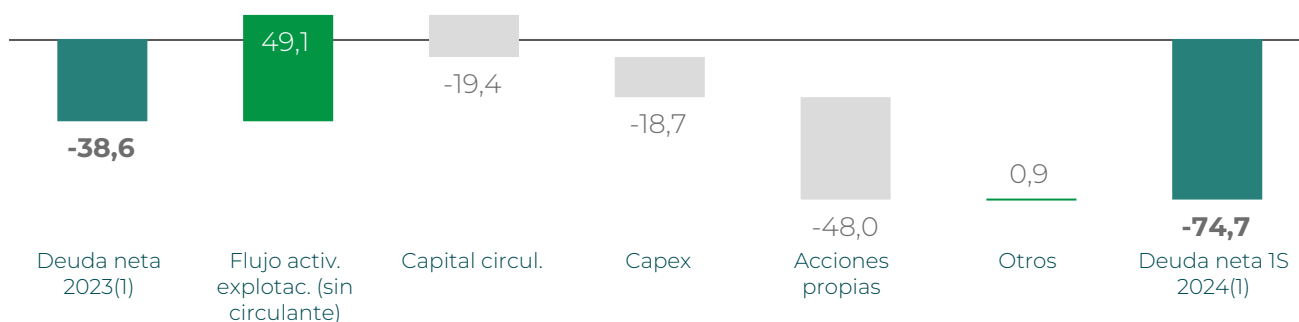
A 30 de junio de 2024, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 46,4 millones de euros comparada con los 26,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, y una **deuda neta** de 74,7 millones de euros frente a 38,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2023.

Posición de tesorería bruta y deuda neta

MILLONES €	30 jun 2024	31 dic 2023
Valores de renta variable	—	0,0
Depósitos	1,9	1,4
Efectivo	44,6	25,3
Posición de tesorería bruta	46,4	26,8
Recursos ajenos a c/p y l/p	(121,2)	(65,4)
(Deuda neta)/Caja neta	(74,7)	(38,6)

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 29,7 millones de euros en el primer semestre de 2024, frente a los 52,5 millones de euros en el primer semestre de 2023. Los flujos generados en las actividades de explotación, excluyendo los cambios en el capital circulante, disminuyeron un 22% hasta alcanzar los 49,1 millones de euros en el primer semestre de 2024, frente a los 62,7 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

Millones de euros



(1) La Caja neta/Deuda neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

LIQUIDEZ

Flujo de caja

MILLONES €	1S 2024	1S 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	29,7	52,5	(22,8)	-43%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(18,7)	(17,4)	(1,3)	8%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	8,2	(6,3)	14,5	n.a.
Variación neta de efectivo y equivalentes	19,3	28,9	(9,6)	-33%
Efectivo y equivalentes al inicio del período	25,3	124,9	(99,6)	-80%
Efectivo y equivalentes al final del período	44,6	153,8	(109,2)	-71%

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Los **flujos netos de efectivo generados en las actividades de explotación** decrecieron hasta alcanzar los 29,7 millones de euros en el primer semestre de 2024, frente a los 52,5 millones de euros registrados en el primer semestre de 2023, debido principalmente a:

- la disminución de 29,7 millones de euros en el "Beneficio antes de impuestos";
- el incremento de 27,0 millones de euros en la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar" en el primer semestre de 2024, frente a un incremento de 54,2 millones de euros en el primer semestre de 2023; y
- la disminución de 29,0 millones de euros en la partida de "Proveedores y otras cuentas a pagar" en el primer semestre de 2024, frente a un decrecimiento de 21,6 millones de euros en el primer semestre de 2023.

Estos impactos negativos se compensaron parcialmente con:

- la disminución de 16,1 millones de euros en la partida de "Existencias" en el primer semestre de 2024 frente a una reducción de 40,1 millones de euros en el primer semestre de 2023; y
- el registro de 13,9 millones de euros negativos en la partida de "Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación" en el primer semestre de 2024, debido principalmente a la imputación de más ingresos a la cuenta de resultados que cobros recibidos, frente a los 23,3 millones de euros negativos registrados en el primer semestre de 2023.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 18,7 millones de euros en el primer semestre de 2024, comparado con los 18,2 millones de euros en el primer semestre de 2023.

Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")

MILLONES €	1S 2024	1S 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid	0,2	0,4	(0,2)	-47%
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	1,1	0,5	0,6	138%
Planta de Granada	0,3	0,3	0,0	-7%
Planta de Alcalá de Henares	0,5	0,5	0,0	9%
Planta de Escúzar ⁽¹⁾	0,4	3,3	(2,8)	-86%
Inversión en mantenimiento y otros	0,8	0,8	0,0	4%
Total capex de mantenimiento	3,4	5,7	(2,3)	-40%
Industrialización de ISM®	1,3	2,9	(1,5)	-53%
Glicopepton	1,9	0,3	1,5	n.a.
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	12,0	9,2	2,8	31%
Total capex de inversión	15,2	12,4	2,8	23%
Total adquisición de inmovilizado	18,7	18,2	0,5	3%

(1) En el comunicado de prensa del primer semestre de 2023, esta cifra se reporta como capex de inversión.

FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja libre disminuyó hasta los 11,2 millones de euros en el primer semestre de 2024 desde los 35,1 millones de euros en el primer semestre de 2023.

Flujo de caja libre

MILLONES €	1S 2024	1S 2023
Flujos netos de efectivo generados (utilizado) en act. de explotación	29,7	52,5
Adquisición de activos intangibles	(0,6)	(0,2)
Adquisición de inmovilizado material	(18,0)	(18,0)
Venta de inmovilizado material	0,0	0,0
Intereses cobrados	0,1	0,8
Flujo de caja libre	11,2	35,1

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los **flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de financiación** alcanzaron los 8,2 millones de euros positivos en el primer semestre de 2024 desde los 6,3 millones de euros negativos en el primer semestre de 2023. Este incremento se atribuye principalmente a una entrada de efectivo en la línea de "Recursos ajenos recibidos" por importe de 70,2 millones de euros en el primer semestre de 2024, frente a una de 0,7 millones de euros en el primer semestre de 2023.



Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente Primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas de ROVI, comentó que “el año 2024 se presenta como un año de transición, de creación de valor a futuro. En este contexto, en los primeros seis meses del año, los ingresos operativos se han situado en los 329,3 millones de euros y hemos aumentado el margen bruto en 2,8 puntos porcentuales hasta el 59,4%. Igualmente, esperamos una mejora adicional de dicho margen a partir del 2025 asumiendo la esperada caída de los precios de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular. Adicionalmente, los gastos de explotación se han incrementado ligeramente en comparación con el primer semestre de 2023 (excluyendo gastos de I+D y gastos de personal) gracias a una política eficiente de contención del gasto

en el primer semestre del año. Estamos muy satisfechos con la ejecución del Programa de Recompra, que ha concluido con éxito en los términos establecidos en el mismo. El compromiso de ROVI por la innovación queda reflejado en las cifras de los seis primeros meses de 2024. Estamos en una nueva fase de crecimiento y esperamos que la fortaleza de nuestro balance nos permita ejecutar otras oportunidades con el objetivo de ampliar nuestras ventas y rentabilizar nuestros activos”.

PREVISIONES

Para 2024, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a los de 2023. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes y afectar a estas estimaciones y cuya concreción, a esta fecha, resulta difícil. Entre otros factores cabe destacar los siguientes:

1. En primer lugar, por lo que respecta a la campaña de vacunación contra la COVID-19, la saturación de los Sistemas Nacionales de Salud derivada, en parte, de los bajos ratios de vacunación respecto a la campaña de la COVID-19 en el ejercicio 2023, podría favorecer una campaña de vacunación con ratios mayores en 2024. No obstante, a fecha de hoy, la Compañía no puede anticipar cómo evolucionará la demanda y la producción respecto de la campaña de vacunación que se implementará en lo que resta del ejercicio 2024.
2. En segundo lugar, se espera que la expansión de las capacidades de formulación, llenado aséptico, inspección, etiquetado y empaquetado en las instalaciones de ROVI en Madrid y la alta demanda actual de servicios de fabricación (CDMO) en el mercado puedan favorecer la incorporación de mayor negocio, con el consiguiente impacto en ventas que habría que considerar y que no es posible estimar a esta fecha.

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

Plataforma tecnológica ISM®

Okedi® (Risperidona ISM®) es el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®. Es un novedoso antipsicótico inyectable mensual (cada 28 días) en fase de investigación para el tratamiento de la esquizofrenia, desarrollado y patentado por ROVI que, ya desde la primera inyección, proporciona niveles plasmáticos del medicamento de forma inmediata y sostenida, sin requerir dosis de carga ni suplementar con risperidona oral.

El 15 de febrero de 2022, la Comisión Europea autorizó la comercialización de Okedi® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, y el producto se lanzó en 2022 en Alemania, Reino Unido y España y en 2023 en Portugal, Italia, Austria, Grecia y Serbia.

El 21 de marzo de 2024, ROVI recibió la autorización de la *Health Canada* para la comercialización de Okedi® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en todo Canadá. ROVI también ha obtenido la aprobación en Australia.

El 29 de marzo de 2024, ROVI comunicó que la *Food and Drug Administration* (FDA) de Estados Unidos de América había autorizado la comercialización de Risvan® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en Estados Unidos. Adicionalmente, la FDA ha requerido como requisito posterior a la comercialización, la realización de un estudio de farmacocinética que evaluará la exposición de Risvan® similar a la administración diaria de 6 mg de risperidona oral. El protocolo del estudio clínico se revisará y acordará previamente con la FDA y el informe final del estudio clínico se presentará antes de julio de 2026. Este estudio adicional no condiciona la aprobación ni afecta a la comercialización.

Por otra parte, el equipo de I+D de ROVI avanza en el desarrollo de una nueva formulación de Risperidona para inyección trimestral, que complementaría la formulación actual de cuatro semanas de Risperidona ISM® para el tratamiento de mantenimiento de pacientes con esquizofrenia clínicamente estables. Los estudios regulatorios de toxicidad necesarios para realizar un ensayo clínico en humanos ya han terminado. Actualmente, la Compañía ha iniciado un ensayo clínico de fase I para evaluar la seguridad, la tolerabilidad y la farmacocinética de varias formulaciones candidatas y en diferentes concentraciones de dosis y sitios de inyección. El reclutamiento de pacientes para este estudio comenzó en septiembre de 2023.

Por último, la Compañía decidió iniciar el desarrollo clínico de una nueva formulación trimestral de Letrozol (en el futuro, Letrozol LEBE), frente a la formulación anual inicialmente prevista de Letrozol ISM®, cuyo objetivo es alcanzar bioequivalencia de niveles plasmáticos de Letrozol frente a la administración de dosis orales diarias de Femara® 2,5 mg.

Con este nuevo programa clínico de Letrozol LEBE, ROVI estima que podría acortar los tiempos de investigación frente a los que resultarían de una formulación anual del producto, permitiendo así que el producto de formulación trimestral pudiera, previsiblemente, comercializarse varios años antes y, además, reducir el importe de inversión estimado para lograr los objetivos de este proyecto.

En este sentido, ROVI está llevando a cabo un ensayo clínico de fase I en Europa para evaluar la farmacocinética, seguridad y tolerabilidad de dosis únicas ascendentes de Letrozol LEBE, a diferentes concentraciones, en mujeres posmenopáusicas sanas voluntarias (estudio LEILA-1). Este primer ensayo clínico de Letrozol LEBE comenzó en julio de 2023.

ESG

ROVI obtiene por segundo año consecutivo, la mejor calificación en el ranking mundial de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG, por sus siglas en inglés) de la industria farmacéutica que elabora Sustainalytics, una de las agencias de rating independientes de referencia en la investigación, evaluación y análisis en materia de ESG que apoya a inversores en todo el mundo en el desarrollo e implementación de estrategias de inversión responsable. ROVI ha revalidado la primera posición de entre 431 empresas evaluadas en la categoría de industria farmacéutica y conserva el puesto

22° de un total de 895 compañías evaluadas del sector, que incluye a empresas de “biotecnología, laboratorios farmacéuticos y de equipamiento sanitario”.

En el proceso de evaluación realizado en julio de 2023, Sustainalytics ha analizado el desempeño de la Compañía en los aspectos considerados materiales en el ámbito de la sostenibilidad para el sector farmacéutico destacando la sólida gestión de ROVI de los riesgos ESG relacionados con la calidad y seguridad del producto, gobierno corporativo, ética empresarial, capital humano, lucha contra el cambio climático, gestión de residuos y efluentes y prácticas anticorrupción y antisoborno. ROVI ha conseguido una evaluación por encima de la media en temas como la involucración del Consejo de Administración en los aspectos medioambientales y sociales de la Compañía, la implementación de la política ambiental y de un robusto programa de calidad y seguridad de productos y servicios, así como la integración de las prácticas éticas a todos los niveles organizativos.

Apuesta por la sostenibilidad

En 2022, ROVI aprobó su Plan Director ESG 2023-2025, un documento en el que recoge 19 objetivos estratégicos en materia de ESG. Con un horizonte temporal de 3 años, el Grupo establece una hoja de ruta para la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas, con la que está alineada como miembro del Pacto Mundial.

El Grupo concentra su prioridad de actuación en cinco áreas:

- Convertirse en un referente de gobernanza comprometida con la sostenibilidad.
- Apostar por una gestión sostenible frente a los retos ambientales globales: lucha contra el cambio climático, promoción de la economía circular y gestión eficiente del agua.
- Situarse como un actor clave en el cuidado de las personas y en la integración de talento especializado y diverso.
- Impulsar la gestión responsable de la cadena de suministro promoviendo estándares éticos y ambientales en cada uno de los eslabones.
- Promocionar las actividades de I+D+i mediante el establecimiento de alianzas con actores clave.

Adicionalmente, ROVI, como miembro del Pacto Mundial de Naciones Unidas, apoya, mediante su adopción y divulgación, la integración de los principios de dicho Pacto, así como de otros instrumentos internacionales, especialmente en los ámbitos de los derechos humanos, las prácticas laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS

ROVI facilita información y previsiones sobre su plan estratégico de expansión y crecimiento

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2290 de 24 de junio de 2024) de que espera que Risperidona ISM®, por sus características diferenciales, alcance unas ventas potenciales de entre 200 y 300 millones de euros a nivel global en los próximos años y se convierta en un actor relevante en el campo de los inyectables de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia en el mundo.

ROVI también anunció que en junio de 2024 obtuvo la aprobación por parte de las autoridades europeas de su nueva planta de heparina sódica en Escúzar (Granada) para el inicio de la actividad comercial. De esta manera, ROVI se posiciona como uno de los mayores grupos industriales farmacéuticos de España con ocho plantas totalmente integradas y una novena en construcción.

El Grupo cuenta con cinco plantas de fabricación propia y tres de fabricación a terceros. En Andalucía tiene tres plantas de fabricación propia: dos dedicadas a la producción de principio activo de heparinas de bajo peso molecular en Granada y Escúzar y la nueva planta destinada a la producción de heparina sódica. ROVI está, por tanto, preparada para la producción de un medicamento catalogado como esencial por la Organización Mundial de la Salud, como es la heparina sódica, que es, además, uno de los fármacos incluidos en la Alianza de Medicamentos Críticos de la Unión Europea en la que ROVI participa.

Adicionalmente, ROVI cuenta con dos plantas en Madrid dedicadas a la producción de medicamentos basados en su tecnología ISM® en la que ha invertido 35,6 millones de euros en los últimos 5 años: en la primera planta, la compañía produce Risperidona ISM® y la segunda planta está dedicada a la fabricación de productos en desarrollo que utilizan principios activos de alta potencia.

Por otro lado, ROVI cuenta con tres plantas dedicadas a la fabricación a terceros: en particular, dos plantas de fabricación de inyectables localizadas en San Sebastián de los Reyes y Madrid y, una tercera, en Alcalá de Henares, destinada a la producción de formas sólidas orales y que es centro de excelencia de empaquetado.

Asimismo, ROVI sigue apostando por la integración vertical de su cadena de valor con el objetivo de tener autonomía estratégica en el proceso de fabricación de sus medicamentos. En este sentido, ROVI está realizando inversiones significativas para la construcción de una nueva planta en Huesca dedicada a la transformación de la mucosa del cerdo en heparina cruda, que se espera que pueda estar operativa, previsiblemente, en 2026.

Programa de Recompra de acciones de ROVI

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 1926 de 26 de julio de 2023) de que, con efectos a partir del 26 de julio de 2023, ponía en marcha un programa de recompra de acciones (el “Programa de Recompra”), de conformidad con los siguientes términos:

1. **Finalidad y alcance:** La finalidad del Programa de Recompra es la amortización de acciones propias de ROVI (reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción.
2. **Período de duración:** desde el 26 de julio de 2023, y durante un período de 12 meses.
3. **Importe monetario máximo:** hasta 130.000.000 euros, sin que el precio máximo por acción pueda exceder de lo previsto en el artículo 3.2 del Reglamento Delegado 2016/1052.

La autorización para la adquisición de acciones propias concedida al Consejo de Administración por la Junta General de accionistas de 17 de junio de 2021 estableció (a) un precio mínimo equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas; y (b) un precio máximo equivalente a un precio no superior al mayor entre (i) el de la última transacción realizada en el mercado por sujetos independientes; y (ii) el más alto contenido en una orden de compra del carné de órdenes.

4. **Número máximo de acciones a adquirir:** 2.700.000 acciones de la Sociedad, representativas aproximadamente del 5% del capital social de ROVI a 26 de julio de 2023.
5. **Volumen de negociación que se tomará como referencia:** el volumen de negociación que se tomará como referencia a los efectos de lo previsto en el artículo 3.3 del Reglamento Delegado 2016/1052 durante toda la duración del Programa de Recompra será el 25 % del volumen medio diario de las acciones de ROVI en el centro de negociación donde se efectúe la compra durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.

El 11 de junio de 2024, ROVI finalizó el Programa de Recompra, habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones propias por un importe total de 130,0 millones de euros, representativas del 4,13%, aproximadamente, del capital social.

Como se notificó con ocasión del inicio del Programa de Recompra, la finalidad de este es la de amortizar acciones propias de ROVI (mediante reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción. La reducción de capital se realizará mediante la amortización de 2.780.395 acciones. Estas acciones corresponden a (i) las acciones adquiridas a través del Programa de Recompra mencionado anteriormente, y (ii) parte de las acciones existentes en autocartera, que asciende a 546.929 acciones. Dicha reducción de capital fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de

2024. La nueva cifra de capital social, una vez amortizadas las acciones referidas y excluidas de negociación, quedará reflejada en los registros de la CNMV y de Iberclear en los días siguientes a la inscripción de la escritura de reducción de capital en el Registro Mercantil, de lo que la Sociedad informará oportunamente.

Por último, tras la finalización del Programa de Recompra, ROVI informó de que el 12 de junio de 2024 se reanudaron las operaciones al amparo del contrato de liquidez suscrito entre la Sociedad y Bestinver, S.V., S.A. para la gestión de su autocartera, que fue comunicado al mercado el 5 de abril de 2022 mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante (con número de registro 15427). El contrato de liquidez fue suspendido como consecuencia de la puesta en marcha del Programa de Recompra y durante la realización de este, conforme a lo previsto en la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la CNMV, en virtud de lo establecido en su norma quinta, apartado 2. c). Asimismo, la Sociedad y Bestinver, S.V., S.A. han acordado modificar los saldos de valores y de efectivo asociados al Contrato de Liquidez en los términos comunicados a tal efecto al mercado mediante otra información relevante de esta misma fecha.

ROVI anuncia un acuerdo para la fabricación de jeringas precargadas

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante, "ROVI"), informó (mediante publicación de información privilegiada número 2207 del 25 de abril de 2024) que su filial, dedicada a la fabricación a terceros, ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U. (en adelante "ROIS") ha firmado un acuerdo para contribuir a la fabricación de jeringas precargadas para una compañía farmacéutica global.

Según los términos del acuerdo, ROIS pondrá a disposición una línea de producción de alta velocidad en sus instalaciones de San Sebastián de los Reyes (Madrid), con una capacidad anual estimada de 100 millones de unidades. El acuerdo incluye la transferencia de tecnología para el llenado aséptico y tiene una duración de cinco años sujeto a los términos del acuerdo, desde la fecha de fabricación del primer lote comercial. Tras la transferencia de tecnología y la aprobación regulatoria, se espera que la producción comercial comience en 2026. A partir de 2027, que se espera sea el primer año completo de fabricación recurrente, la división de fabricación a terceros (CDMO) del Grupo ROVI espera alcanzar un incremento de sus ingresos de entre el 20% y el 45% con respecto a las ventas de 2023.

ROIS está preparada para contribuir a la producción de jeringas precargadas dada su profunda experiencia en la fabricación, bajo las vigentes buenas prácticas de fabricación (cGMP), de productos inyectables estériles tanto en viales como en jeringas precargadas.

Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha declarado: *"Estamos encantados de poder contribuir a la fabricación de un medicamento capaz de prolongar la vida de millones de personas. Nuestra probada experiencia en la fabricación de inyectables de alto valor añadido y la ampliación de nuestras capacidades productivas nos permiten ayudar a satisfacer la demanda creciente, que requiere de un alto grado de capacidad tecnológica."*

ROVI recibe la aprobación de la autoridad estadounidense FDA para Risvan® como tratamiento de la esquizofrenia

ROVI informó (mediante publicación de información relevante número 27772 del 2 de abril de 2024) sobre la autorización de la comercialización en Estados Unidos de Risvan® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos.

Risperidona ISM® es un antipsicótico inyectable de liberación prolongada desarrollado y patentado por ROVI para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos, que, desde la primera inyección, proporciona niveles plasmáticos del medicamento de forma inmediata y sostenida, sin requerir dosis de carga ni suplementar con risperidona oral.

Esta aprobación se basa en los resultados positivos del estudio pivotal PRISMA-3 sobre la eficacia y la seguridad de Risperidona ISM® en pacientes con esquizofrenia⁽²⁾. Los resultados obtenidos en este estudio demuestran que se han alcanzado con dos dosis distintas (de 75 mg y 100 mg mensuales) los objetivos pre-especificados en las variables de eficacia primaria y secundaria clave para el tratamiento de pacientes con síntomas moderados a graves de la esquizofrenia. La variable de eficacia primaria, la puntuación total de la PANSS⁽³⁾ (diferencia media, IC del 95%), mejoró significativamente desde el inicio hasta el día 85 con Risperidona ISM® 75 y 100 mg, con diferencias ajustadas con placebo de -13,0 (-17,3 a -8,8; $p < 0,0001$) y -13,3 (-17,6 a -8,9; $p < 0,0001$), respectivamente. También se obtuvieron cambios medios significativamente mejorados para la variable secundaria clave, la puntuación CGI-S⁽⁴⁾, desde el inicio hasta el día 85, de Risperidona ISM® en comparación con placebo, de -0,7 (-1,0 a -0,5; $p < 0,0001$), para ambas dosis. La mejoría estadísticamente significativa para ambos resultados de eficacia se observó ya a los 8 días tras la primera inyección. Los eventos adversos notificados con mayor frecuencia fueron el aumento de la prolactina en sangre (7,8%), dolor de cabeza (7,3%), hiperprolactinemia (5%) y aumento de peso (4,8%). No se registró información de seguridad relevante nueva ni inesperada. Asimismo, a los pacientes que completaron correctamente la fase doble ciego, se les ofreció continuar en una fase de extensión a largo plazo (12 meses), en la que el tratamiento con Risperidona ISM® (75 mg o 100 mg) se administró cada cuatro semanas de forma abierta. En esta fase abierta del estudio también se incluyeron pacientes nuevos, clínicamente estables (pacientes “de novo”). Se observó que el tratamiento a largo plazo fue eficaz, seguro y bien tolerado en pacientes adultos con esquizofrenia, independientemente de la gravedad inicial de su enfermedad o de si fueron tratados previamente con Risperidona ISM® durante una exacerbación aguda o cambiado de dosis estables de risperidona oral⁽⁵⁾. Igualmente, Risperidona ISM® proporcionó una mejora rápida y sostenida en la funcionalidad (personal y social) y la calidad de vida relacionada con la salud. Estos hallazgos, junto con un inicio rápido de la eficacia, podrían contribuir a reforzar la alianza terapéutica y

2 Correll, C.U., Litman, R.E., Filts, Y. et al. Efficacy and safety of once-monthly Risperidone ISM® in schizophrenic patients with an acute exacerbation. *npj Schizophr* 6, 37 (2020). <https://doi.org/10.1038/s41537-020-00127-y>

3 Positive and Negative Syndrome Scale: la Escala de Síndrome Positivo y Negativo es una escala médica basada en una entrevista semiestructurada que mide la gravedad de los síntomas de los pacientes con esquizofrenia en 3 dimensiones, síntomas positivos, síntomas negativos y síntomas psicopatológicos generales.

4 Clinical Global Impression-Severity scale: la escala de Impresión Clínica Global-Gravedad mide la gravedad de la esquizofrenia mediante una pregunta que se le hace al médico: “¿Teniendo en cuenta su experiencia clínica total con esta población en particular, ¿cómo de enfermo mental está el paciente en este momento?”.

5 Filts Y, Litman RE, Martínez J, Anta L, Naber D, Correll CU. Long-term efficacy and safety of once monthly Risperidone ISM® in the treatment of schizophrenia: Results from a 12-month open-label extension study. *Schizophr Res.* 2021 Nov 27;239:83-91

posiblemente a un alta hospitalaria más temprana. Además, la funcionalidad del paciente continuó mejorando o se mantuvo con tratamiento a largo plazo⁽⁶⁾.

"Estamos muy ilusionados con la aprobación de Risvan® por parte de la FDA porque creemos que nuestro medicamento podrá contribuir al manejo clínico de los pacientes esquizofrénicos, ayudando a mejorar la adherencia al tratamiento", ha destacado Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado de ROVI.

ROVI, Insud Pharma e Innvierte (CDTI) crean una sociedad para la investigación y desarrollo de terapias avanzadas

ROVI informó (mediante publicación de otra información relevante con número 27397 del 12 de marzo de 2024) sobre el acuerdo concluido con Insud Pharma S.L. e Innvierte Economía Sostenible SICCA, S.M.E., S.A. (sociedad de inversiones del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial EPE – CDTI) para la constitución, junto con éstas, de una sociedad mercantil de responsabilidad limitada dedicada a la investigación y el desarrollo de terapias avanzadas.

Este acuerdo, fue aprobado en el Consejo de Ministros celebrado el 12 de marzo de 2024, se inscribe en el marco del Proyecto Estratégico de Recuperación y Transformación Económica (PERTE) para la Salud de Vanguardia impulsado por el Gobierno de España y contempla la constitución de un vehículo de inversión público-privada para el desarrollo de medicamentos, terapias y/o tecnologías avanzadas, innovadoras o emergentes. El objetivo es favorecer el despliegue de las capacidades tecnológicas e industriales necesarias para la generación de un sistema sanitario de altas prestaciones orientado a la protección de la salud, dando respuesta inmediata y flexible a los retos sanitarios y favoreciendo la sostenibilidad.

El capital social de esta nueva entidad estará participado en un 49% por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades a través de la sociedad Innvierte y en un 25,5% por Insud Pharma y ROVI, cada una. Los socios se comprometen a realizar una aportación inicial conjunta de 74.867.346,94 euros. La inversión se irá realizando dependiendo de las necesidades de los proyectos que se concreten en un futuro y está sujeta a la aprobación por los socios del oportuno plan de negocio, pudiendo alcanzar los 220 millones de euros que serán aportados por los inversores públicos y privados participantes.

Está previsto que las aportaciones a realizar por Innvierte puedan ser realizadas con fondos europeos "Next Generation EU", entre ellos, el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la Unión Europea, establecido mediante Reglamento (UE) 2921/241 del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de febrero de 2021.

Juan López-Belmonte, Presidente y CEO de ROVI, destaca que este acuerdo "supone una oportunidad para contribuir a situar a España en una posición de liderazgo en la investigación clínica de nuevas terapias con capacidad de traslación de estas investigaciones a la fabricación y, con ello, mejorar la disponibilidad de nuevas terapias a los pacientes. En ROVI estamos ilusionados por aportar nuestro

⁶ Litman R, Naber D, Anta L, Martínez J, Filts Y, Correll CU. Personal and Social Functioning and Health Related Quality of Life in Patients with Schizophrenia Treated with the Long-Acting Injectable Antipsychotic Risperidone ISM. *Neuropsychiatr Dis Treat.* 2023 Jan 25;19:219-232

conocimiento y nuestra experiencia al servicio de esta gran alianza público-privada que refuerza nuestro compromiso con la innovación”.

Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica paneuropea, especializada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas. La compañía, en continuo proceso de expansión internacional, tiene filiales en Portugal, Alemania, Reino Unido, Italia, Francia y Polonia, y cuenta con una cartera diversificada de más de 40 productos comercializados, en la que destaca su producto de referencia, Bemiparina, que está presente en más de 60 países de todo el mundo. Asimismo, ROVI comercializa su biosimilar de enoxaparina, desarrollado internamente, en Europa, estando presente ya en 40 países. ROVI continúa desarrollando la tecnología de la Plataforma ISM®, una línea de investigación puntera en el campo de la liberación prolongada de fármacos con ventajas demostradas. Para más información, visite www.rovi.es.

Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Presidente y Consejero Delegado
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Vicepresidente Primero y Director de Operaciones Industriales y Finanzas
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Directora Financiera
+34 912444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Beatriz de Zavala Mazarredo
Analista de Relación con Inversores
+34 610 737 703
bdezavala@rovi.es
www.rovi.es

Victoria López-Belmonte
Analista de Relación con Inversores
+34 680 669 485
vlopez-belmonte@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 A 30 DE JUNIO DE 2024 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

MILES €*	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	261.214	253.652
Activos intangibles	33.032	33.902
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.636	567
Activos por impuestos diferidos	2.597	2.343
Valores de renta variable	—	24
Cuentas financieras a cobrar	65	65
	316.544	290.553
Activos corrientes		
Existencias	355.486	337.968
Clientes y otras cuentas a cobrar	136.603	143.314
Activos por impuesto corriente	35	—
Gastos anticipados	4.079	2.727
Efectivo y equivalentes al efectivo	44.578	25.322
	540.781	509.331
Total activo	857.325	799.884

* Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2024 por el auditor. Las cifras a 31 de diciembre han sido auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2024 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

MILES €*	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	476.092	539.387
Capital social	3.241	3.241
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(157.752)	(107.676)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	497.978	385.199
Resultado del periodo	44.345	170.335
Otras reservas	(29)	(21)
Participaciones no dominantes	6.670	4.107
Total patrimonio neto	482.762	543.494
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	98.144	52.242
Pasivos por impuestos diferidos	944	1.515
Pasivos contractuales	1.881	1.431
Ingresos diferidos	1.139	1.359
	102.108	56.547
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	23.015	13.185
Proveedores y otras cuentas a pagar	191.172	141.895
Pasivos por impuesto corriente	12.369	5.255
Pasivos contractuales	45.446	39.044
Ingresos diferidos	453	464
	272.455	199.843
Total pasivo	374.563	256.390
Total patrimonio neto y pasivo	857.325	799.884

* Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2024 por el auditor. Las cifras a 31 de diciembre han sido auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2024 Y EL 30 DE
JUNIO DE 2023

MILES €*	1S 2024	1S 2023
Importe neto de la cifra de negocios	329.336	380.845
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	71.362	19.171
Aprovisionamientos	(205.275)	(184.514)
Gastos de personal	(64.871)	(59.096)
Otros gastos de explotación	(61.394)	(61.466)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	562	1.960
Amortizaciones	(13.446)	(11.865)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	204	172
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	(22)	(13)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	56.456	85.194
Ingresos financieros	100	766
Gastos financieros	(644)	(366)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	67	72
Diferencias de cambio	163	166
RESULTADO FINANCIERO	(314)	638
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	56.142	85.832
Impuesto sobre beneficios	(11.804)	(19.188)
RESULTADO DEL PERIODO	44.338	66.644
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	44.345	66.646
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	7	2

* Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2024 y 2023 por el auditor.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2024 Y EL 30 DE JUNIO DE
2023

MILES €*	1S 2024	1S 2023
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	56.142	85.832
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	13.446	11.865
Ingresos financieros	(100)	(766)
Correcciones valorativas por deterioro	(1.531)	579
Ajustes por cambios de valor de instrumentos derivados	—	(24)
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	(67)	(48)
Gastos financieros	644	366
Diferencias de cambio	(163)	(166)
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(397)	(323)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	22	13
Cambios en capital circulante:		
Clientes y otras cuentas a cobrar	27.042	54.176
Existencias	(16.064)	(40.063)
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	(1.352)	(2.743)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(29.005)	(21.567)
Otros cobros y pagos:		
Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación	(13.926)	(23.270)
Cobros por licencias de distribución	608	185
Flujo de efectivo por impuestos	(5.550)	(11.507)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	29.749	52.539
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(645)	(173)
Adquisición de inmovilizado material (no incluye derechos de uso)	(18.026)	(17.998)
Venta de inmovilizado material	16	10
Venta de activos financieros	80	10
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	(255)	—
Intereses cobrados	100	766
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(18.730)	(17.385)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(16.154)	(6.822)
Deuda financiera recibida	70.158	663
Intereses pagados	(322)	(186)
Compra de acciones propias	(52.112)	(48.739)
Reemisión de acciones propias	4.097	48.626
Aportación de capital en sociedades dependientes	2.570	171
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	8.237	(6.287)
Variación neta de efectivo y equivalentes	19.256	28.867
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	25.322	124.945
Efectivo y equivalentes al final del periodo	44.578	153.812

*Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2024 y 2023 por el auditor.

ANEXO 2

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y derivada de nuestros estados financieros, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento ("APMs"), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de los Mercados de Valores (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran APMs e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo ROVI, pero no están definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por los auditores de ROVI.

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo ROVI, y por tanto deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de estas.

Utilizamos estas APMs e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar nuestro desempeño. Consideramos que estas APMs e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo. No obstante, estas APMs e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

Este documento contiene información sobre las APMs y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF. Este documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace (<https://www.rovi.es/es/accionistas-inversores/informacion-financiera-negocio>).

En este sentido, y de acuerdo a lo establecido por la Guía emitida por la *European Securities and Markets Authority (ESMA)*, en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, ROVI proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en esta nota de prensa que considera relevantes:

- **Ingresos operativos**

Los ingresos operativos es un indicador que refleja los ingresos que el Grupo genera por sus principales actividades de negocio.

Los ingresos operativos se refieren al importe neto de la cifra de negocio.

- **Otros ingresos**

Otros ingresos reflejan las subvenciones obtenidas por el Grupo para el desarrollo de proyectos de I+D+i y otros.

Otros ingresos se refieren a la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Total ingresos**

El total ingresos es un indicador que refleja los ingresos totales de ROVI.

El total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Coste de ventas**

El coste de ventas refleja el coste que supone producir o adquirir los productos o servicios que ROVI vende.

El coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

- **Beneficio bruto**

El beneficio bruto es un indicador que mide el beneficio directo que obtiene ROVI por la realización de sus actividades generadoras de ingresos.

El beneficio bruto se calcula como el total ingresos menos el coste de ventas.

- **Margen bruto o % Beneficio bruto/ingresos operativos**

El margen bruto es un indicador porcentual que mide el beneficio directo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El margen bruto o % beneficio bruto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio bruto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Gastos de I+D**

Los gastos de I+D reflejan los gastos relacionados con la investigación científica y el desarrollo tecnológico realizados por ROVI.

Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

- **Gastos de ventas, generales y administrativos**

Los gastos de ventas, generales y administrativos reflejan los gastos relacionados con las operaciones internas generales y la gestión de la empresa.

Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

- **EBITDA**

El EBITDA (*"Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization"*) es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones. Es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, siendo un indicador habitualmente utilizado en el análisis de compañías.

El EBITDA se calcula como el resultado antes de: impuestos, resultado financiero, depreciaciones y amortizaciones.

- **Margen EBITDA o % EBITDA/ingresos operativos**

El margen EBITDA es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones.

El margen EBITDA o % EBITDA/ ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBITDA entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBITDA "sin I+D"**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBITDA proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

EBITDA "sin I+D" se calcula como el EBITDA excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo ("I+D"); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **EBIT**

El EBIT (*"Earnings Before Interest and Taxes"*) es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses e impuestos. De igual manera que el EBITDA, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo.

El EBIT se calcula como el resultado antes de: impuestos y resultado financiero.

- **Margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos**

El margen EBIT es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses e impuestos.

El margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBIT entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBIT “sin I+D”**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBIT proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El EBIT “sin I+D” es el resultado de explotación, excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo (“I+D”); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **Beneficio neto**

El beneficio neto es un indicador que mide el resultado del Grupo en el periodo.

El beneficio neto se calcula como el EBIT más el resultado financiero más el impuesto sobre beneficios.

- **Beneficio neto/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide el resultado del periodo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El beneficio neto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio neto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Beneficio neto “sin I+D”**

Esta APM se utiliza para mostrar el resultado del periodo proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El beneficio neto “sin I+D” es el EBIT “sin I+D” más:

- El resultado financiero; y
- El impuesto sobre beneficios.

La tasa efectiva del beneficio neto “sin I+D” se calcula aplicando la misma tasa fiscal efectiva obtenida en la cuenta de resultados del periodo.

- **Posición de tesorería bruta**

La posición de tesorería bruta es un indicador que mide la caja que tiene el Grupo en un momento específico.

La posición de tesorería bruta se calcula como valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo.

- **Caja Neta**

La Caja Neta es el principal indicador que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Se compone de valores de renta variable, más depósitos,

más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

- **Capex**

El capex es un indicador utilizado para comprender mejor las inversiones realizadas por el Grupo en sus operaciones.

El capex se calcula como la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles.

- **Capex/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide las inversiones del Grupo en inmovilizado material y en activos intangibles con respecto a sus ingresos.

El capex/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Flujo de caja libre**

El flujo de caja libre es un indicador que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión y es útil para evaluar los fondos disponibles para pagar el dividendo a los accionistas y la deuda.

El flujo de caja libre se calcula como los flujos netos de efectivo generados o utilizados en actividades de explotación, menos la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles ("capex"), más la venta de inmovilizado material y de activos intangibles, más los intereses cobrados.

- **% Flujo de caja libre/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión con respecto a sus ingresos.

El % de flujo de caja libre/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el flujo de caja libre entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).