

# RESULTADOS FINANCIEROS

## Primer semestre 2025

24 JULIO 2025



# EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Esta Presentación ha sido elaborada por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la "Sociedad") y contiene información relacionada con la Sociedad y sus filiales (el "Grupo"). A este respecto, "Presentación" significa este documento, su contenido o cualquier parte del mismo, cualquier presentación oral, cualquier sesión de preguntas o respuestas y cualquier discusión escrita u oral mantenida durante la exposición de la Presentación o en otro momento en relación con la misma.

Esta Presentación no constituye ni forma parte de, y no debe ser interpretada como, ninguna oferta de venta o emisión o invitación a comprar o suscribir, ni ninguna solicitud de oferta de compra o suscripción de valores de la Sociedad, ni constituirá la base de, ni se podrá confiar en ella ni en el hecho de su distribución en relación con ningún contrato o decisión de inversión.

La información contenida en esta Presentación no pretende ser exhaustiva. Ni la Sociedad ni sus filiales o afiliadas, o sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes aceptan responsabilidad alguna por o hacen ninguna manifestación o garantía, expresa o implícita, en cuanto a la veracidad, plenitud, exactitud o integridad de la información contenida en esta Presentación (o si se ha omitido alguna información en la Presentación) o cualquier otra información relacionada con el Grupo, ya sea escrita, oral o en forma visual o electrónica, y de cualquier forma transmitida o puesta a disposición o por cualquier pérdida que se derive del uso de esta Presentación o de su contenido o de cualquier otra forma en relación con la misma. En consecuencia, cada una de estas personas renuncia a toda responsabilidad, ya sea extracontractual, contractual o de otro tipo, con respecto a esta Presentación o a la información relacionada con la misma.

La información contenida en esta Presentación puede incluir informaciones con previsiones de futuro que se basan en las expectativas, proyecciones y suposiciones actuales sobre eventos futuros. Estas previsiones a futuro, así como las incluidas en cualquier otra información discutida en la Presentación, están sujetas a riesgos conocidos o desconocidos, incertidumbres y suposiciones sobre el Grupo y sus inversiones, incluyendo, entre otras cosas, el desarrollo de su negocio, su plan de crecimiento, las tendencias en su industria, sus futuros gastos de capital y adquisiciones. A la luz de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, es posible que las previsiones a futuro no ocurran y que los resultados reales, el desempeño o los logros difieran materialmente de cualquier resultado, desempeño o logro futuro contenido explícita o implícitamente en esta Presentación. No se hace ninguna manifestación o garantía de que cualquier declaración con previsiones de futuro se cumplirá. Las previsiones de futuro se refieren a la fecha de esta Presentación y nadie se compromete a actualizar o revisar públicamente dichas previsiones a futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros. Por consiguiente, no se debe depositar una confianza indebida en ninguna de las previsiones a futuro contenidas en esta Presentación.

En la medida de lo posible, los datos sobre la industria, el mercado y la posición competitiva contenidos en esta Presentación provienen de fuentes oficiales o de terceros. En general, las publicaciones, estudios y encuestas de terceros del sector afirman que los datos que contienen se han obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero que no se garantiza la exactitud o integridad de dichos datos. Aunque la Sociedad cree razonablemente que cada una de estas publicaciones, estudios y encuestas ha sido preparada por una fuente confiable, la Sociedad no ha verificado de manera independiente los datos contenidos en las mismas. Además, algunos de los datos sobre la industria, el mercado y la posición competitiva contenidos en esta Presentación provienen de investigaciones y estimaciones internas de la Sociedad basadas en el conocimiento y la experiencia de la dirección de la Sociedad en los mercados en los que opera el Grupo. Si bien la Sociedad cree razonablemente que dichas investigaciones y estimaciones son razonables y confiables, éstas, así como su metodología y supuestos subyacentes, no han sido verificadas por ninguna fuente independiente en cuanto a su exactitud o integridad y están sujetos a cambios. Por consiguiente, no se debe depositar una confianza indebida en ninguno de los datos sobre la industria, el mercado o la posición competitiva contenidos en esta Presentación. Esta Presentación también incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento ("APMs") que no han sido preparadas bajo NIIF-UE y no han sido revisadas o auditadas por los auditores de la Sociedad ni por ningún experto independiente. Además, la forma en que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de la forma en que otras sociedades calculan medidas similares. Por consiguiente, pueden no ser comparables.

Cierta información financiera y estadística contenida en esta Presentación está redondeada. Por consiguiente, cualquier discrepancia entre los totales y las sumas de los importes indicados se debe al redondeo. Cierta información financiera y datos operativos relacionados con la Sociedad contenidos en esta Presentación no han sido auditados y en algunos casos se basan en información y estimaciones de la dirección, y están sujetos a cambios.

Ninguna persona puede ni debe confiar en esta Presentación, ni en su integridad, exactitud o imparcialidad para ningún propósito. La información contenida en esta Presentación está en forma de borrador resumido a efectos de discusión, únicamente. La información y opiniones contenidas en esta Presentación se proporcionan a la fecha de la Presentación y están sujetas a verificación, corrección, finalización y cambio sin previo aviso. Con esta Presentación, ni la Sociedad ni sus filiales o afiliadas, o sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes, asume ninguna obligación de modificar, corregir o actualizar esta Presentación o de proporcionar al receptor acceso a cualquier información adicional que pueda surgir en relación con la misma.

## Resultados financieros de 1S 2025 – destacados



Los ingresos operativos se situaron en €314,6 Mn en 1S 2025, un descenso del 4% vs 1S 2024 debido principalmente al comportamiento del negocio de fabricación a terceros ("CDMO"). No obstante, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 13% hasta los €237,4 Mn en 1S 2025.



Evolución positiva de Okedi® (Risperidona ISM®), cuyas ventas aumentaron en 1S 2025 un 115% vs 1S 2024 y un 14% respecto a 1T 2025 hasta alcanzar los €26,9 Mn.



Las ventas de la división de heparinas (HBPM y otras heparinas) aumentaron un 12% hasta los €135,2 Mn en 1S 2025, debido al incremento de pedidos por parte de los socios en 1S 2025. El principal contribuidor al crecimiento de la división fue enoxaparina cuyas ventas aumentaron un 14% hasta los €79,8 Mn en 1S 2025 vs 1S 2024, impulsadas por un incremento en las ventas internacionales. Asimismo, las ventas de bemiparina aumentaron un 9% vs 1S 2024 hasta los €51,5 Mn impulsadas por las ventas internacionales que aumentaron un 38% en el periodo.



Buen comportamiento de Neparvis®, cuyas ventas aumentaron un 11% en 1S 2025 hasta alcanzar los €27,7 Mn.



El margen bruto aumentó en 3,0 pp vs 1S 2024 hasta situarse en 62,4% en 1S 2025. Este incremento se debió a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, y (iii) la contribución residual al negocio de CDMO de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna en 1S 2025 vs 1S 2024.



El EBITDA disminuyó un 6% vs 1S 2024, hasta los €65,6 Mn en 1S 2025, debido principalmente al incremento de los gastos de I+D. Manteniendo el mismo importe de gastos de I+D en 1S 2025 que en 1S 2024, el EBITDA habría aumentado un 0,5% hasta los €70,2 Mn reflejando un aumento en el margen EBITDA de 1,1 pp desde el 21,2% registrado en 1S 2024 hasta el 22,3% en 1S 2025.



En 2025, 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 2024.

## Hitos alcanzados - Subvención concedida por el CDTI y adquisición de participación mayoritaria en CellsIA



### Resolución Definitiva de concesión de subvención de €36,3 Mn para el proyecto LAISOLID de ROVI subvencionado por CDTI

- El 9 de julio de 2025, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) publicó la resolución definitiva que confirma la concesión de una subvención de 36,3 millones de euros para el proyecto LAISOLID de ROVI, que se enmarca en el periodo comprendido entre enero de 2023 y agosto de 2026. En el tercer trimestre de 2025, la compañía prevé registrar los ingresos correspondientes a los gastos incurridos desde enero de 2023 hasta septiembre de 2025 y cobrar la totalidad de la subvención concedida, una vez completados los trámites administrativos requeridos por el órgano concedente.



Financiado por  
la Unión Europea  
NextGenerationEU



### ROVI adquiere una posición mayoritaria en Cells IA Technologies, S.L.

- ROVI avanza en el campo de la Inteligencia Artificial. En enero de 2025, ROVI adquirió una posición mayoritaria en Cells IA Technologies, S.L., empresa pionera dedicada al desarrollo de soluciones de diagnóstico asistido por Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la anatomía patológica. La anatomía patológica, una especialidad médica esencial en el diagnóstico y estiaje de muchas enfermedades, está llamada a ser una de las disciplinas con mayor potencial de transformación gracias a las nuevas tecnologías digitales. Este acuerdo con Cells IA representa una oportunidad para ROVI en su objetivo de contribuir a la mejora de la asistencia sanitaria mediante el desarrollo de soluciones de inteligencia artificial.



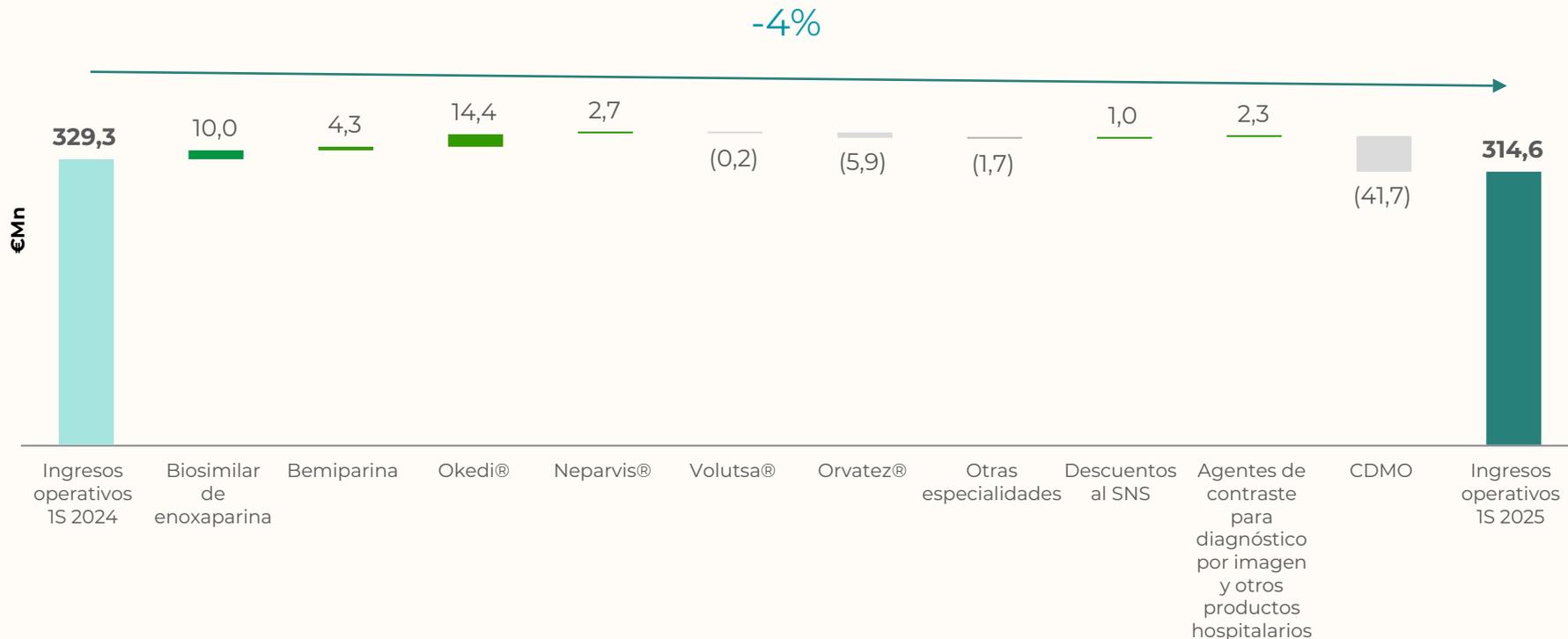
## RESULTADOS OPERATIVOS

Juan López-Belmonte  
Presidente y Consejero Delegado

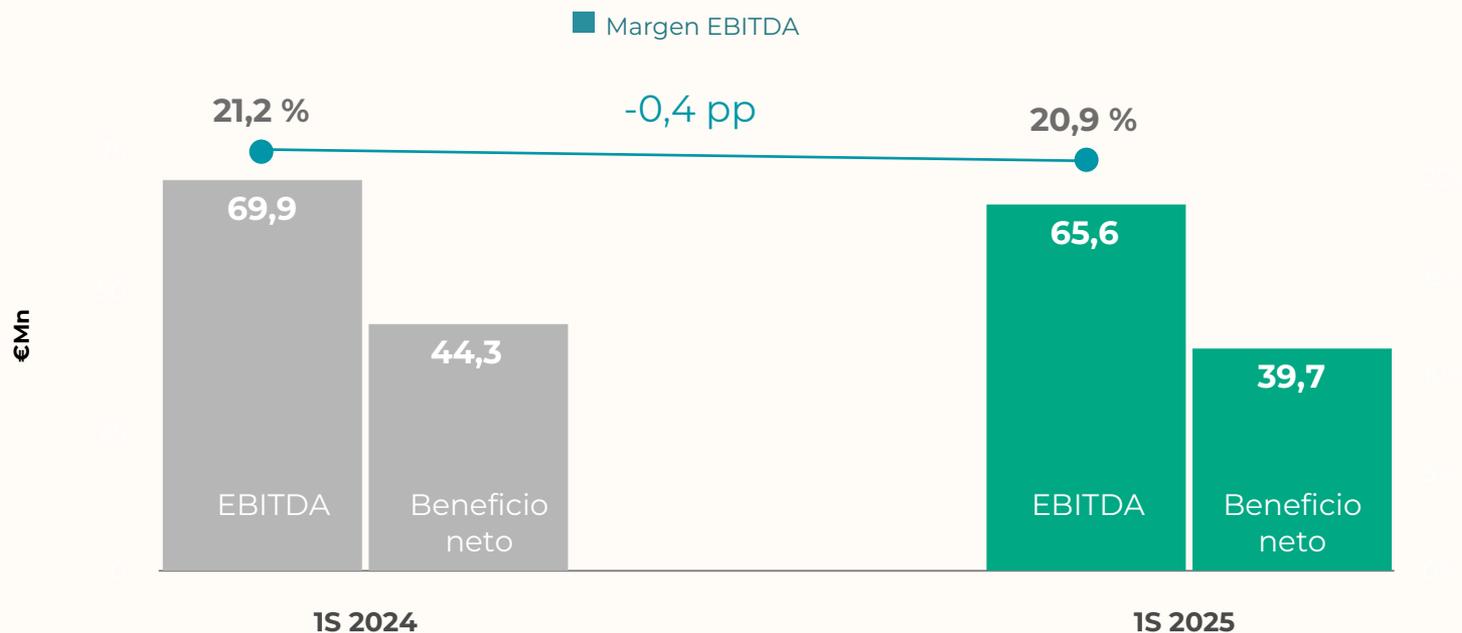


# Las HBPM, Okedi®, Neparvis® y los agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios, productos estratégicos de la división de especialidades farmacéuticas

## Variación de ventas en 1S 2025



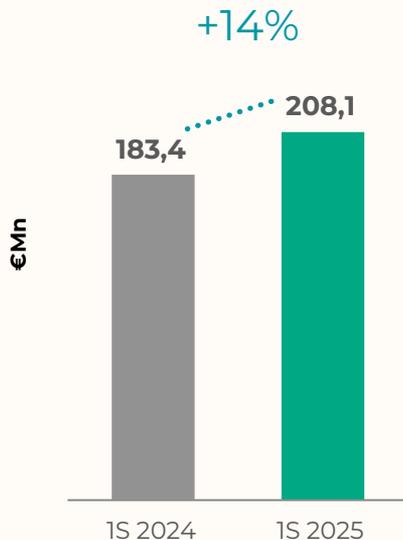
## Evolución del EBITDA y del Beneficio neto



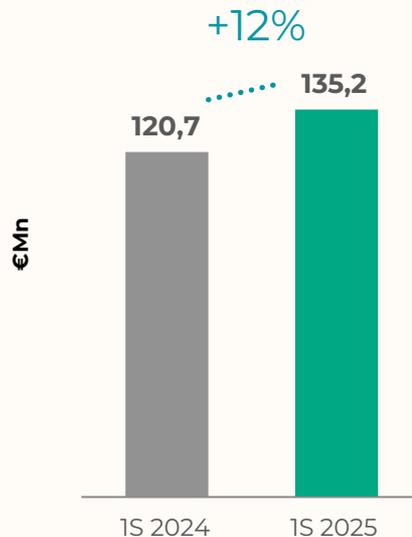
- El EBITDA disminuyó un 6% frente a 1S 2024 alcanzando los €65,6 Mn en 1S 2025.
  - El margen EBITDA disminuyó en 0,4 pp hasta situarse en el 20,9% en 1S 2025 frente al 21,2% en 1S 2024.
- El beneficio neto disminuyó un 10%, desde €44,3 Mn en 1S 2024 hasta €39,7 Mn en 1S 2025.

# ROVI aspira a convertirse en un referente en el campo de las HBPM a nivel mundial

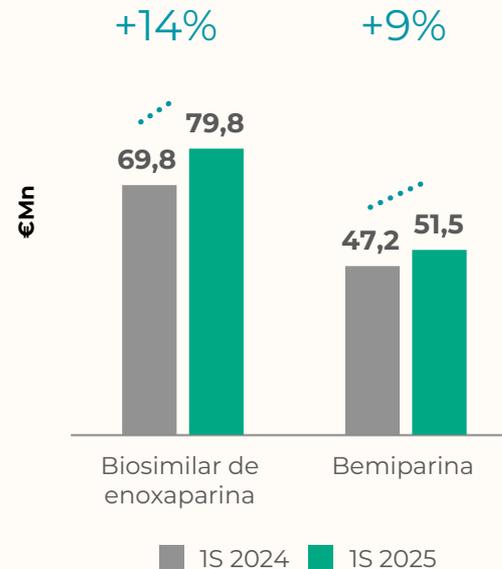
## Ventas de prescripción



## Ventas de división de heparinas



## Ventas de HBPM



- Las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción aumentaron un 14% alcanzando los €208,1 Mn en 1S 2025.
- Las ventas de la división de heparinas<sup>(1)</sup> aumentaron un 12% hasta alcanzar los €135,2 Mn en 1S 2025 debido al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales en 1S 2025.
- Las ventas de heparinas representaron el 43% de los ingresos operativos en 1S 2025 frente al 37% en 1S 2024.

(1) La división de heparinas incluye las heparinas de bajo peso molecular y otras heparinas. Otras heparinas se reportan en la línea de "Agentes de contraste y otros productos hospitalarios".

# La estrategia de internacionalización de ROVI como uno de sus pilares de crecimiento futuro

- Buen posicionamiento para impulsar el liderazgo a largo plazo en Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM).
- Las ventas fuera de España disminuyeron un 8% en 1S 2025, debido principalmente a la disminución de los ingresos del negocio de fabricación a terceros.
- Las ventas fuera de España representaron el 55% de los ingresos operativos en 1S 2025 frente al 57% en 1S 2024.



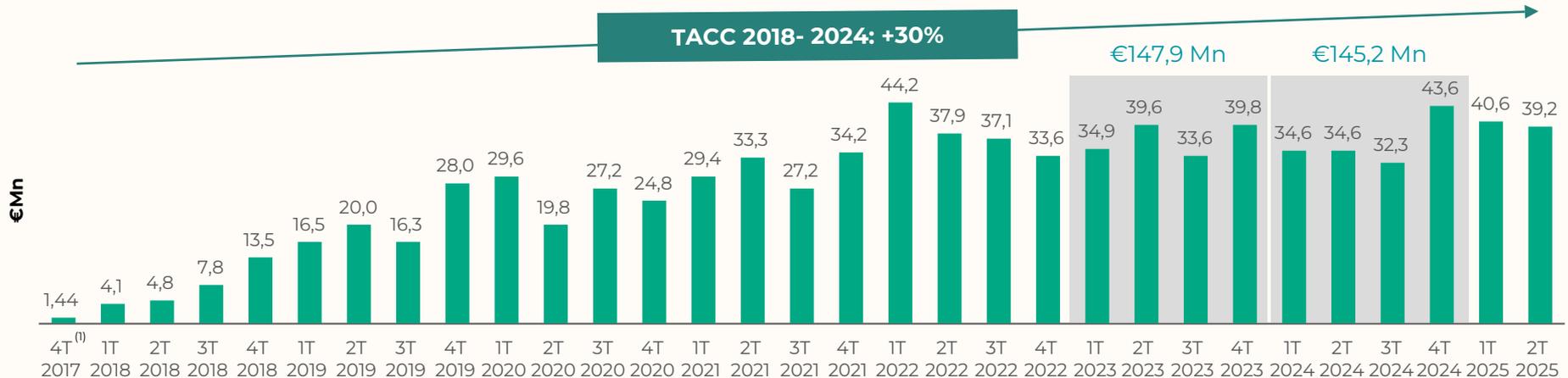
(1) Variación en puntos porcentuales de las ventas internacionales entre 1S 2025 y 1S 2024.

# Evolución del biosimilar de enoxaparina

## Red bien implantada para acortar los plazos de comercialización

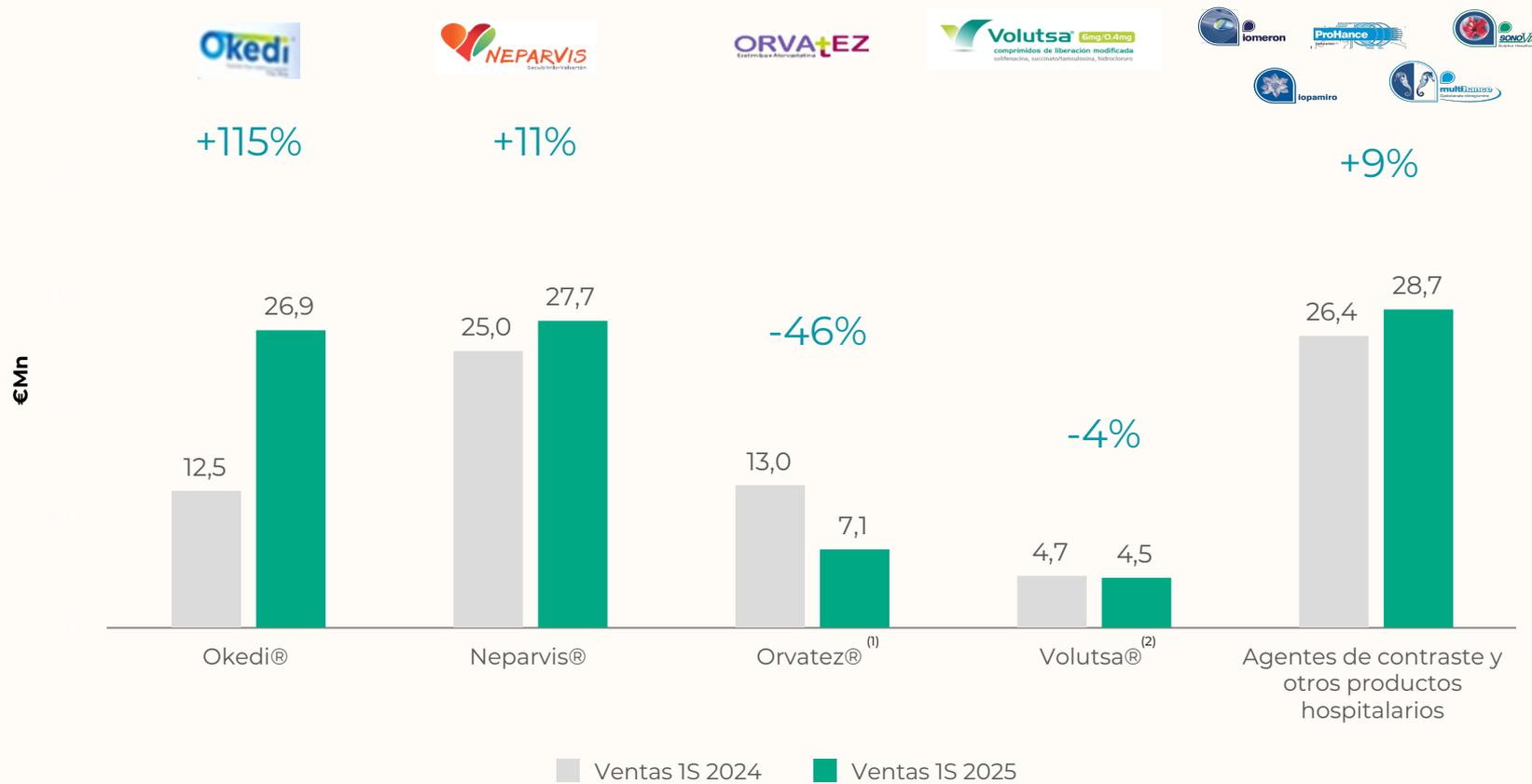


## Crecimiento de las ventas del biosimilar de enoxaparina



(1) Las ventas de Becat® en el 4T 2017 incluyen las ventas durante el mes de septiembre. Dado que el producto se lanzó ese mes, las ventas fueron insignificantes.

# Okedi®, Neparvis® y agentes de contraste y otros productos hospitalarios: principales impulsores del comportamiento del negocio de especialidades farmacéuticas



(1) Este descenso se debe principalmente al entorno competitivo tras la entrada de los genéricos. ROVI disminuyó el precio un 40% en octubre de 2024.  
 (2) El precio de Volutsa® se redujo un 47% en el 2T 2023.

# Servicios de fabricación a terceros (CDMO) con valor añadido

## Estrategia de CDMO

### ROVI y Moderna continúan el camino de colaboración a largo plazo:

- ROVI colabora con Moderna de principio a fin en la cadena de suministro, desde el principio activo en la planta de Granada hasta el llenado y acabado en las plantas de Madrid. En virtud de su acuerdo a 10 años, ROVI fabrica anualmente vacuna estacional de COVID y VRS<sup>(1)</sup> para mercados de todo el mundo y participa en el programa en fase de desarrollo de Moderna a través de la nueva generación de la vacuna COVID-19, así como vacunas de ARNm contra otros virus respiratorios.
- Las instalaciones de ROVI en Granada fueron inspeccionadas y aprobadas por la FDA en enero de 2024, permitiendo a Moderna comercializar la vacuna fabricada por ROVI en EE.UU.
- La FDA volvió a inspeccionar las plantas de ROVI de Madrid (SSRR y JC) en 1T y 2T 2025, respectivamente, con resultados satisfactorios, lo que ha permitido continuar apoyando la nueva campaña de vacunación de la COVID-19 de Moderna de 2025 en Estados Unidos.

**ROVI, a través de su filial ROIS, alcanzó un acuerdo para contribuir a la fabricación de jeringas precargadas para una compañía farmacéutica global. ROIS<sup>(2)</sup> pondrá a disposición una línea de producción de alta velocidad en sus instalaciones de San Sebastián de los Reyes (Madrid), con una capacidad estimada de 100 millones de unidades anuales.**

## Nuevas capacidades en las plantas industriales

### San Sebastián de los Reyes

- Instalada, cualificada y en funcionamiento la primera de las tres líneas de llenado de jeringas precargadas de alta velocidad (36.000 jeringas/h). La FDA ha inspeccionado y aprobado la línea (*No action indicated*) para producir la vacuna ARNm contra la COVID en julio 2024.
- La segunda de las líneas (tecnología aislador-36.000 jeringas/h) se ha instalado en agosto de 2024, se encuentra en cualificación y se dedicará a satisfacer la demanda acordada en el mencionado acuerdo con una compañía farmacéutica global.
- La tercera (tecnología aislador-36.000 jeringas/h) se instalará en 2T 2026 con capacidad de producir jeringas precargadas o cartuchos.

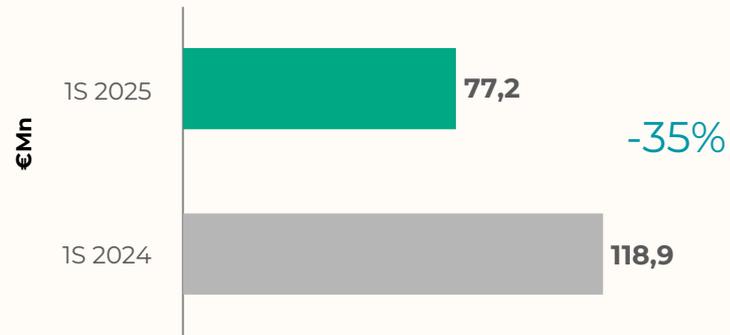
### Alcalá de Henares

- Se han instalado cuatro líneas de empaquetado de jeringas precargadas (24.000 jeringas/h) en cartón (tecnología *plastic free*). Dos de ellas están cualificadas y en funcionamiento para cubrir la vacuna estacional contra la COVID-19 en EE.UU. Las otras dos han sido instaladas en un nuevo edificio de producción dentro de la misma planta.
- En 2025 y 2026 se instalarán dos líneas con capacidad para ensamblar cartuchos en plumas precargadas.

### Madrid

- En 1T 2025 se instaló una línea para producir jeringas precargadas o cartuchos.

## Evolución de CDMO (Ventas)



Las ventas de CDMO disminuyeron un 35% hasta los €77,2 Mn en 1S 2025 principalmente por:

- ingresos residuales relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna;
- menores ingresos relativos a la producción para Moderna en 1S 2025 vs 1S 2024; y
- menores ingresos procedentes de clientes existentes (excluyendo Moderna) debido al cierre de la planta de Madrid para actualizar y adecuar algunos aspectos del Anexo 1 GMP<sup>3</sup> para la fabricación en condiciones asépticas. Como consecuencia de este cierre, una parte de la producción destinada a los clientes existentes fue anticipada de 1S 2025 al 4T 2024, mientras que otra parte se ha reprogramado para llevarse a cabo durante el resto del ejercicio 2025.

(1) Virus Respiratorio Sincitial

(2) ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U.

(3) *Good manufacturing practices* – Buenas prácticas de fabricación

# La plataforma ISM<sup>®</sup> proporciona nuevas vías de crecimiento para ROVI

## Resumen

- Tecnología de liberación de fármacos innovadora, patentada y desarrollada internamente, ISM<sup>®(1)</sup>, que permite una liberación prolongada de los compuestos administrados por inyección
- Basada en dos jeringas separadas que contienen: (a) el polímero y el principio activo en forma sólida y (b) el líquido necesario para la reconstitución
- Aplicación potencial amplia de la tecnología ISM<sup>®</sup> a nuevas áreas terapéuticas crónicas, como psiquiatría y oncología
- Procedimiento de aprobación 505(b)(2) para candidatos que usan la tecnología ISM<sup>®</sup>

Producto	Indicación potencial	Situación actual	Hitos clave
Risperidona-ISM <sup>®</sup> , mensual	<b>Esquizofrenia</b>	Aprobado	Comercialización en Europa, y en Australia, y Taiwan
Letrozole ISM <sup>®</sup> , anual	<b>Cáncer de mama</b>	Desarrollo clínico en pausa	Fase I: Supresión estrogénica superior a Femara <sup>®</sup>
Letrozol SIE <sup>(2)</sup> , trimestral	<b>Cáncer de mama</b>	Finalización del desarrollo clínico de Fase I	Los resultados de fase I confirman supresión estrogénica superior a Femara <sup>®</sup> lo que permite avanzar al ensayo clínico de fase III
Risperidona ISM <sup>®</sup> Risperidona, trimestral	<b>Esquizofrenia</b>	Finalización del desarrollo clínico de Fase I	Los resultados positivos de fase I permiten avanzar al ensayo clínico de fase III

Enfoque en mejorar la posología para compuestos ya aprobados, aprovechándose del perfil riesgo/beneficio

Plantas GMP y FDA para dar soporte a la plataforma

## Puntos destacados de la plataforma ISM<sup>®</sup>

<b>1</b>	<b>Predictibilidad</b>	Modelo PK <sup>(3)</sup> y simulaciones ya validadas para Risperidona-ISM <sup>®</sup> en los programas clínicos de fase I y II	Probabilidad de éxito alta en Fase III en nuevos desarrollos
<b>2</b>	<b>Usabilidad</b>	Mayor estabilidad	No necesita cadena de frío
<b>3</b>	<b>Flexibilidad</b>	Selección de la posología más conveniente dependiendo de las necesidades clínicas	Administración de 1 a 12 meses
<b>4</b>	<b>Gestión clínica mejorada</b>	Inyección de duración prolongada (1-12 meses) Niveles terapéuticos en plasma desde el día 1	Efecto rápido y sostenido
<b>5</b>	<b>Integración vertical</b>	Barreras tecnológicas (ej. capacidades de llenado) Sólida protección de PI Capacidades de fabricación	Tecnología protegida Plantas de fabricación integradas

(1) ISM<sup>®</sup> se refiere a In Situ Microimplants

(2) Supresión de Estrógenos Superior

(3) PK se refiere a farmacocinética

# Previsiones 2025



## Tasa de crecimiento de los ingresos operativos 2025

Disminución en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024

## Principales palancas de crecimiento en 2025

### Especialidades Farmacéuticas

Lanzamiento y comercialización de Risperidona ISM® en nuevos países

División de heparinas

Cartera existente de especialidades farmacéuticas

Nuevas licencias de distribución de productos

Nuevas soluciones de diagnóstico basadas en inteligencia artificial

### Fabricación a terceros (CDMO)

Acuerdo con Moderna

Aumento de capacidad

Nuevos formatos (cartuchos)



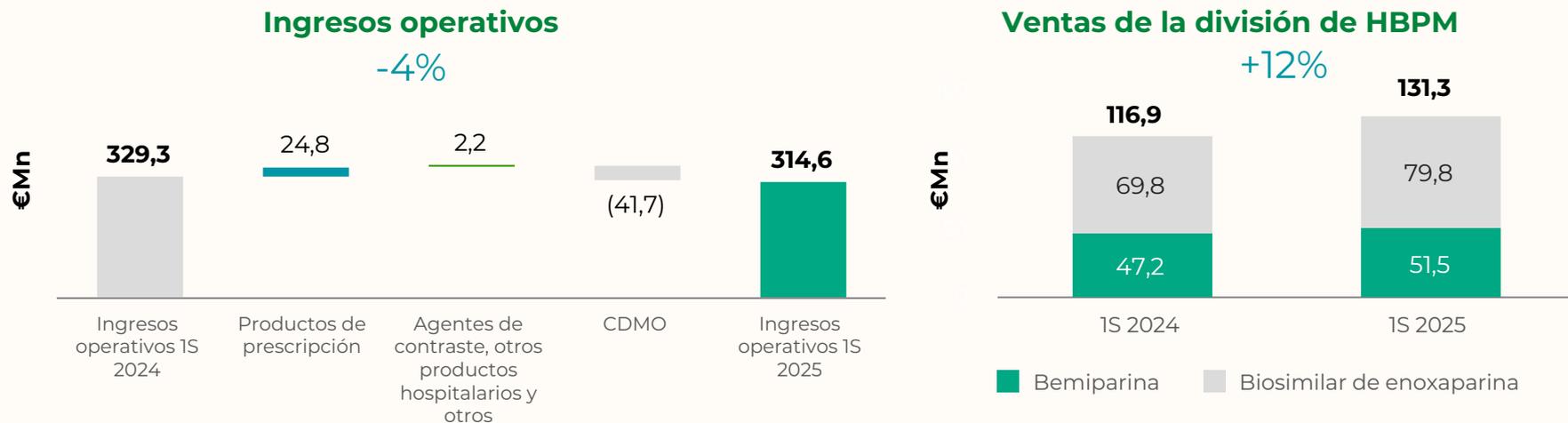
## RESULTADOS FINANCIEROS

Javier López-Belmonte

Vicepresidente primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas



# Evolución de los ingresos afectada por el comportamiento de la división de fabricación a terceros



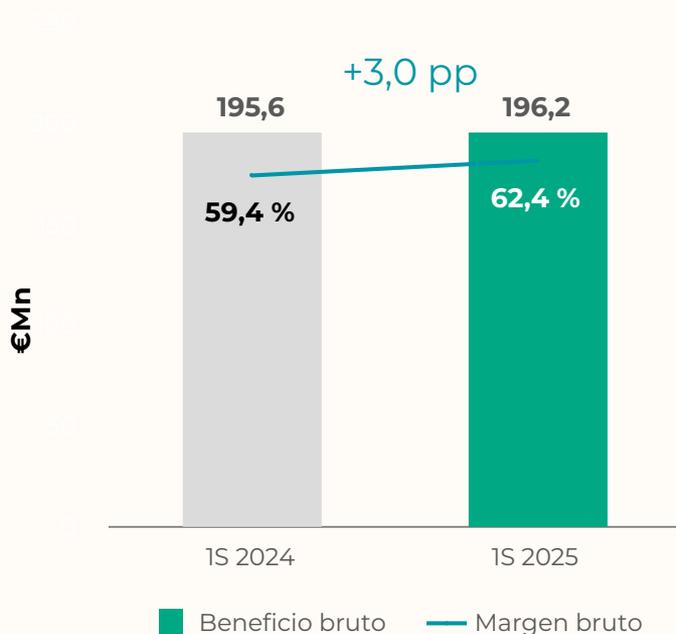
Los **ingresos operativos** disminuyeron un 4% hasta los €314,6 Mn en 1S 2025 debido principalmente al comportamiento del negocio de fabricación a terceros, cuyas ventas decrecieron hasta los €77,2 Mn en 1S 2025 frente a los €118,9 Mn en 1S 2024. Sin embargo, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 13% en 1S 2025, situándose en los €237,4 Mn frente a €210,5 Mn en 1S 2024 principalmente por el buen comportamiento tanto de Okedi® como de la división de heparinas. Los ingresos totales disminuyeron un 4% hasta los €315,3 Mn en 1S 2025.

Las ventas de **la división de HBPM** aumentaron un 12% hasta los €131,3 Mn en 1S 2025.

- Las ventas del biosimilar de **enoxaparina** aumentaron un 14% situándose en los €79,8 Mn debido al mayor volumen de pedidos por parte de los socios internacionales en 1S 2025.
  - ROVI espera que las ventas de enoxaparina en 2025 aumenten en la banda media de la primera decena frente a 2024.
- Las ventas de **bemiparina** aumentaron un 9% hasta los €51,5 Mn, impulsadas por las ventas internacionales que aumentaron un 38% en el periodo.
  - ROVI espera que las ventas de bemiparina en 2025 aumenten en la banda baja de la primera decena frente a 2024.

# La mayor contribución de Okedi®, la caída de los precios de la materia prima de las HBPM y el negocio de fabricación a terceros afectaron positivamente al margen bruto

## Beneficio bruto y margen bruto



## Impactos en el margen bruto

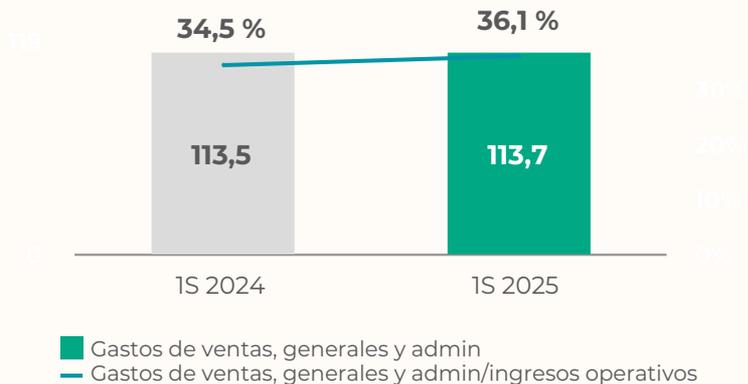
El beneficio bruto aumentó un 0,3% hasta los €196,2 Mn en 1S 2025.

El margen bruto aumentó en 3,0 pp con respecto a 1S 2024 hasta situarse en 62,4% en 1S 2025. Este incremento se debió principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen, y (iii) la contribución residual al negocio de fabricación a terceros de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna en 1S 2025 frente a 1S 2024, que aportaron menores márgenes a las ventas del Grupo.

En 1S 2025, los precios de la materia prima de las HBPM disminuyeron un 33% con respecto a 1S 2024. Igualmente, se espera un impacto positivo en el margen bruto a lo largo del año como consecuencia de la bajada de los precios de la materia prima de las HBPM.

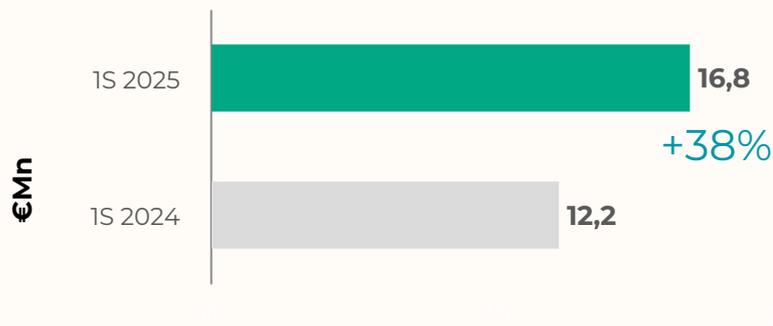
## Control de costes y compromiso con la I+D

### Gastos de ventas, generales y administrativos



Los **gastos de ventas, generales y administrativos** se mantuvieron estables hasta alcanzar los €113,7 Mn en 1S 2025 vs 1S 2024. Dentro de este epígrafe, los "Gastos de personal (excl. I+D)" aumentaron un 9% vs 1S 2024 como consecuencia principalmente de: (i) el incremento salarial del 3% por la entrada en vigor en el cuarto trimestre de 2024 del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026; y (ii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros. No obstante, este incremento se ha compensado por la reducción del 10% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)", como resultado de una política eficiente de contención del gasto.

### Gastos de I+D

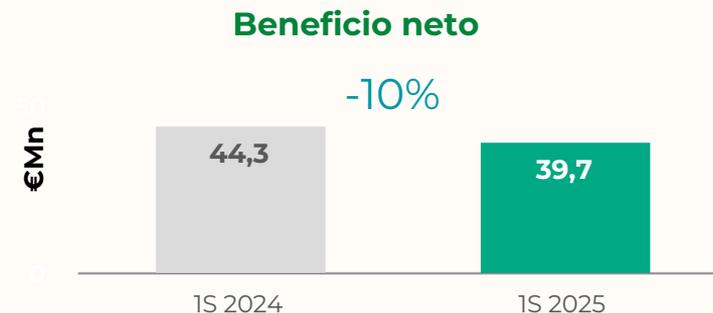
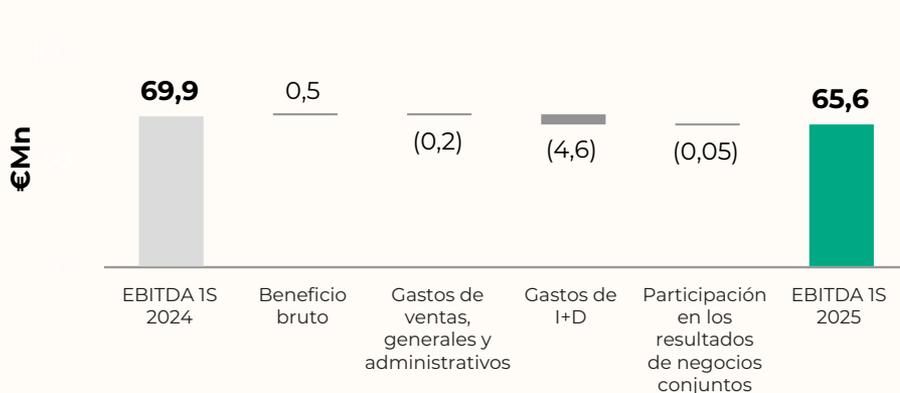
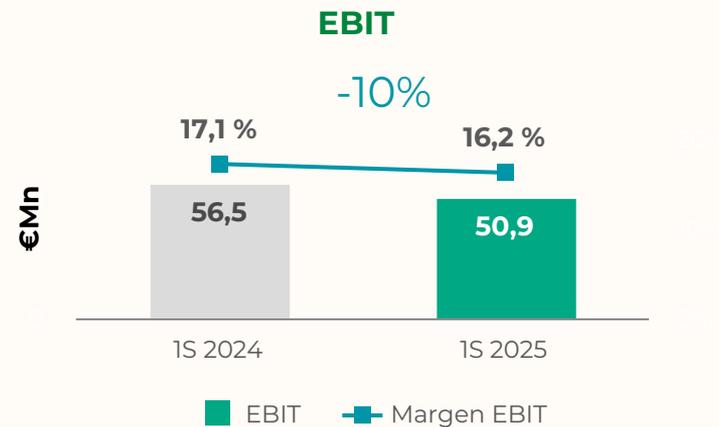
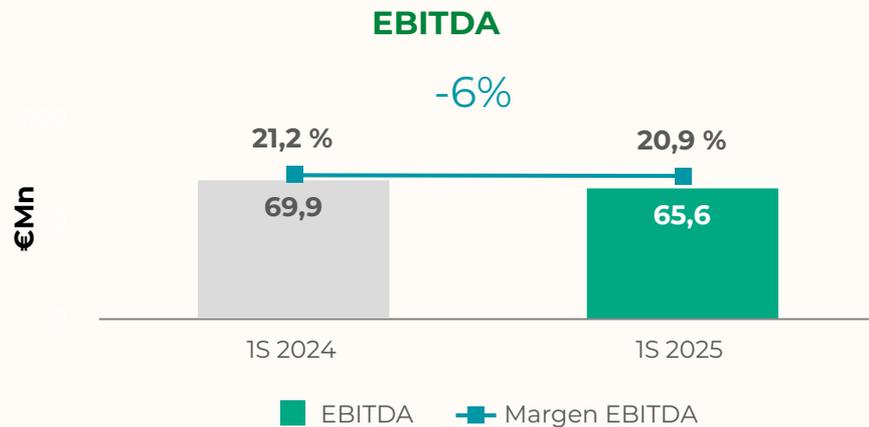


Los **gastos de I+D** aumentaron un 38% hasta los €16,8 Mn en 1S 2025. Estos gastos están vinculados principalmente a (i) la finalización de los ensayos clínicos de fase I de Letrozol SIE y Risperidona ISM@ trimestral; y (ii) la preparación para el desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE.

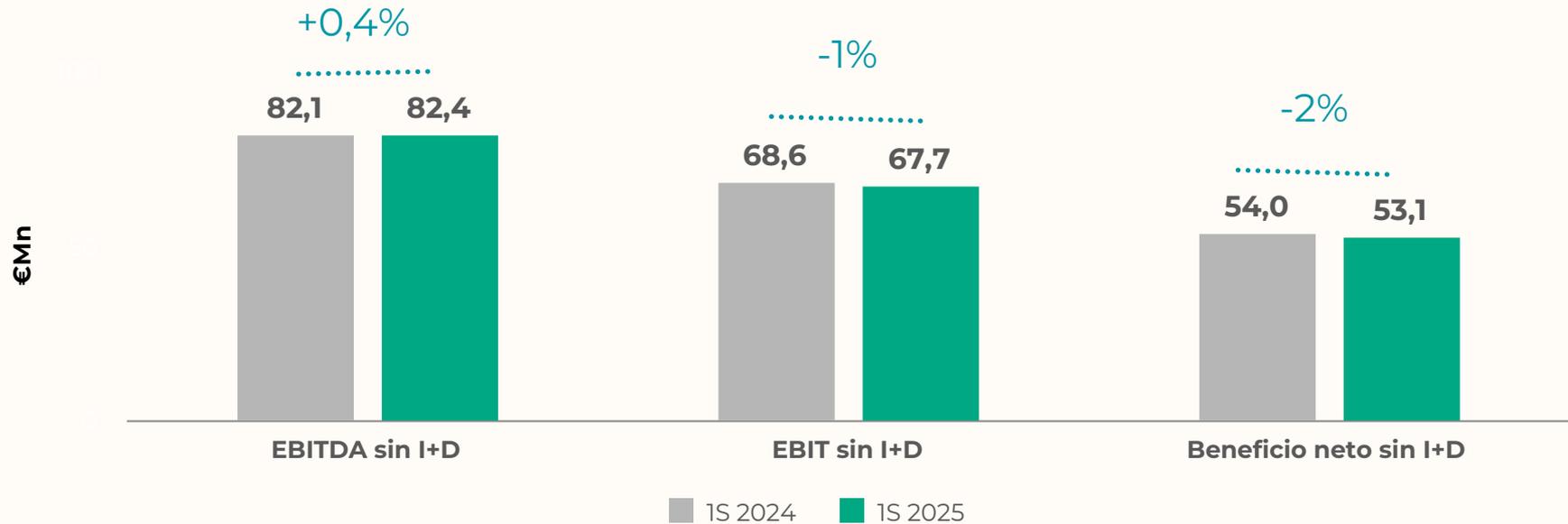
(1) Fuente: <https://www.feique.org/wp-content/uploads/2024/11/XXI-CONVENIO-GENERAL-DE-LA-INDUSTRIA-QUIMICA.pdf>

Para obtener mayor información sobre las medidas alternativas de rendimiento (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, se debe consultar la página 1 y el anexo 2 (páginas 35-39) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros del primer semestre de 2025. El documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace: <https://www.rovi.es/accionistas/informacion-financiera/regulac>.

## Análisis de EBITDA, EBIT y Beneficio neto



## Análisis “Sin I+D”<sup>(1)</sup>



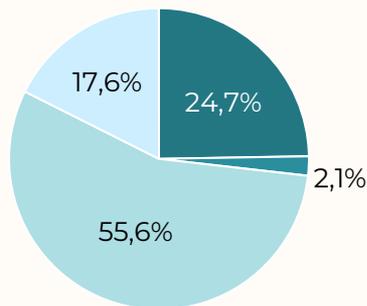
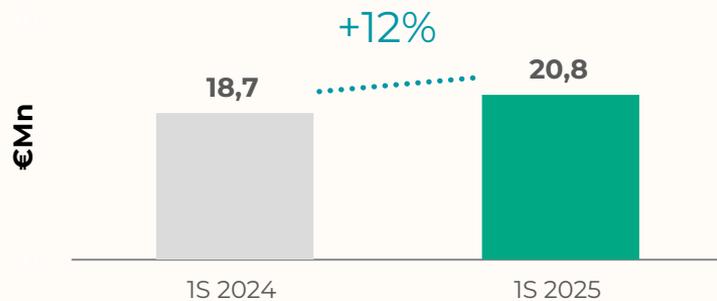
- El **EBITDA “sin I+D”** aumentó un 0,4%, desde €82,1 Mn en 1S 2024 hasta alcanzar los €82,4 Mn en 1S 2025.
- El **EBIT “sin I+D”** disminuyó un 1% desde €68,6 Mn en 1S 2024 hasta €67,7 Mn en 1S 2025.
- El **beneficio neto “sin I+D”** disminuyó un 2%, desde €54,0 Mn en 1S 2024 hasta alcanzar los €53,1 Mn en 1S 2025.

(1) EBITDA, EBIT y Beneficio neto “sin-I+D” calculado excluyendo gastos de I+D en IT 2025 y IT 2024.

Para obtener mayor información sobre las medidas alternativas de rendimiento (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, se debe consultar las páginas 15-17 y el anexo 2 (páginas 35-39) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros del primer semestre de 2025. El 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-respuesta>.

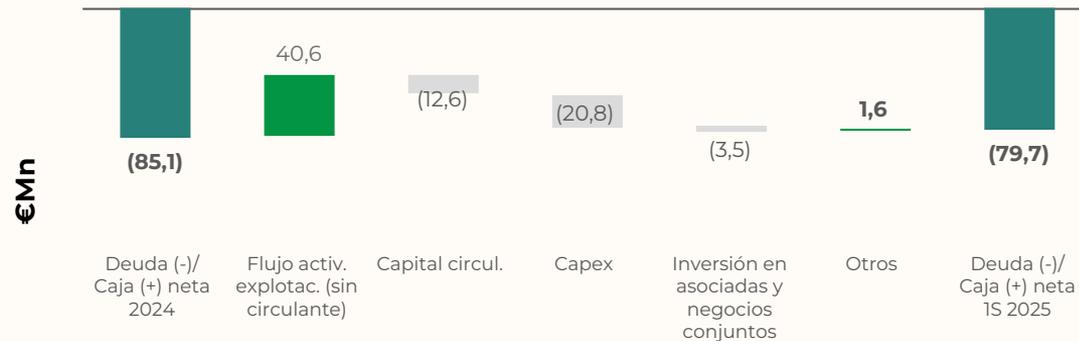
# Capex y Flujo de Caja

## Evolución del Capex



- Capex de Mantenimiento
- Industrialización ISM
- Nuevas líneas llenado y ampliación de operaciones
- Glicopepton

## Evolución del Flujo de Caja



El **flujo de actividades de explotación** disminuyó un 6% vs 1S 2024, hasta alcanzar los €28,0 Mn en 1S 2025 debido a:

- la disminución de €6,5 Mn en el "Beneficio antes de impuestos;" y
- el incremento de €8,6 Mn en la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar" en 1S 2025, frente a un incremento de €27,0 Mn en 1S 2024.

ROVI **invirtió** €20,8 Mn en 1S 2025 y los principales proyectos fueron:

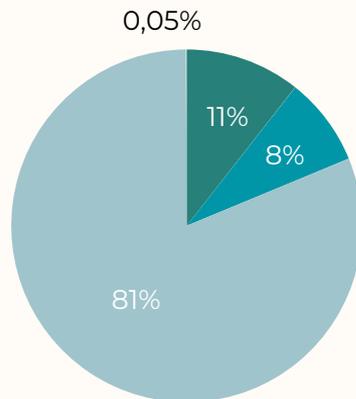
- Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones
- Glicopepton
- Industrialización ISM®

## Análisis de la deuda

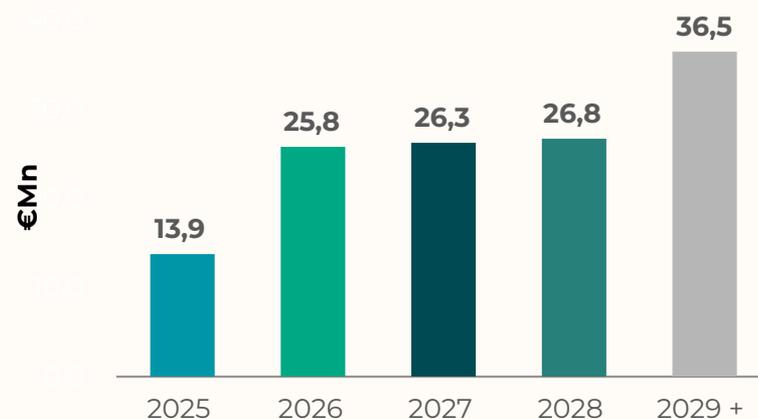
### Desglose de la deuda (%)

Deuda total  
€129,3 Mn

- Pasivos por arrendamientos financieros
- Deuda organismos oficiales
- Préstamos entidades de crédito
- Derivados



### Vencimientos de la deuda



- **Deuda con la administración pública**, al 0% de tipo de interés, **representa el 8% del total de la deuda**.
- **Deuda neta** de €79,7 Mn a 30 de junio de 2025 vs €85,1 Mn a 31 de diciembre de 2024.
- A 30 de junio de 2025, los préstamos con entidades de crédito aumentaron en €18,1 Mn.
- ROVI formalizó dos préstamos en junio de 2024, ambos por un importe de €25 Mn y a tipo fijo (3% y 3,49%, respectivamente). En junio de 2025 uno de ellos fue ampliado hasta los €46,5 Mn, con una reducción del tipo de interés al 2,75%. El segundo préstamo mantiene las condiciones originales sin modificaciones.
- La Junta General de Accionistas, en su reunión celebrada el 18 de junio, acordó el reparto de un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2024 por importe de 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo, e implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante. Este dividendo se abonó el 16 de julio de 2025.

## Noticias esperadas para 2025



<b>Especialidades farmacéuticas</b>	Lanzamientos adicionales de productos
	Concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina fuera de Europa
<b>Fabricación a terceros (CDMO)</b>	Progreso de la fabricación de productos de Moderna Anuncio de nuevos contratos
<b>Plataforma de tecnología ISM®</b>	Comercialización de Okedi® en Europa y resto del mundo
	Desarrollo clínico de eficacia de fase III y estudio de biodisponibilidad de una nueva formulación trimestral de letrozol (Letrozol SIE)
	Desarrollo clínico de eficacia de fase III y estudio de biodisponibilidad de risperidona para inyección trimestral

## Medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y derivada de los estados financieros de ROVI, 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 Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), indicadores no-NIIF, que ROVI ha incluido en el presente documento no incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), indicadores no-NIIF, que ROVI ha incluido en el presente documento. 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 con 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 estas magnitudes ajustadas deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de las magnitudes NIIF.

ROVI utiliza estas APMs e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar su desempeño. ROVI considera 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 magnitudes NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular las APMs de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

Para obtener mayor información sobre las APMs y los indicadores financieros no-NIIF utilizados por ROVI, 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, se debe consultar el anexo 2 (páginas 36-40) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros del primer semestre de 2025. El 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>).

# Para más información pueden ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte  
Presidente y Consejero Delegado  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

Javier López-Belmonte  
Vicepresidente primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

Marta Campos  
Directora Financiera  
[mcampos@rovi.es](mailto:mcampos@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

Beatriz de Zavala  
Analista de Relación con Inversores  
[bdezavala@rovi.es](mailto:bdezavala@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

Victoria López-Belmonte  
Analista de Relación con Inversores  
[vlopez-belmonte@rovi.es](mailto:vlopez-belmonte@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

