

RESULTADOS FINANCIEROS

Nueve primeros meses 2025

6 NOVIEMBRE 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 9M 2025 – destacados



Los ingresos operativos se situaron en €525,1 Mn en 9M 2025, un descenso del 7% vs 9M 2024 debido principalmente al comportamiento del negocio de fabricación a terceros ("CDMO"). No obstante, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 10% hasta los €343,4 Mn en 9M 2025.



Evolución positiva de Okedi® (Risperidona ISM®), cuyas ventas aumentaron en 9M 2025 un 102% vs 9M 2024 y un 81% en 3T 2025 respecto a 3T 2024 hasta alcanzar los €41,0 Mn en 9M 2025.



Las ventas de la división de heparinas (HBPM y otras heparinas) aumentaron un 7% hasta los €189,8 Mn en 9M 2025, debido al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales. El principal contribuidor al crecimiento de la división fue enoxaparina cuyas ventas aumentaron un 11% hasta los €112,8 Mn en 9M 2025 vs 9M 2024, impulsadas por un incremento en las ventas internacionales.



Buen comportamiento de Neparvis®, cuyas ventas aumentaron un 10% en 9M 2025 hasta alcanzar los €42,1 Mn.



En 3T 2025, ROVI firmó un acuerdo con Sandoz para comercializar Rolcya® (denosumab) en España, un biosimilar de Prolia®, desarrollado por Amgen. Este medicamento está indicado para el tratamiento de la osteoporosis. En virtud de este acuerdo de comercialización, que tiene una duración de 10 años, ROVI se encargará, a partir de noviembre de 2025, de la promoción y distribución de Rolcya® en el territorio español. Según datos de IQVIA, se estima que el mercado anual de denosumab ascienda a €70 Mn, y se aspira a alcanzar unas ventas máximas de Rolcya® de entre €10-€15 Mn anuales.



El margen bruto se incrementó en 3,5 pp vs 9M 2024 hasta situarse en 67,1% en 9M 2025. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo el impacto de "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 1,8 pp hasta alcanzar el 65,3% debido principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.



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 - acuerdo de suministro con Roche, adquisición de una planta de fabricación de productos farmacéuticos inyectables en EE.UU., subvención concedida por el CDTI y adquisición de participación mayoritaria en CellsIA



ROVI anuncia una colaboración con Roche para la fabricación de un nuevo medicamento en desarrollo

- ROVI colaborará con F. Hoffmann-La Roche Ltd. para la fabricación de un nuevo medicamento, actualmente en fase de desarrollo clínico, del portafolio metabólico y cardiovascular de Roche. En 2030, ROVI estima que este acuerdo contribuya con un incremento mínimo de entre el 20% y el 25% en las ventas del negocio de fabricación a terceros frente a las del ejercicio 2024.



Adquisición de una planta de fabricación de productos farmacéuticos inyectables en Phoenix, Arizona (EE.UU.)

- El 29 de septiembre de 2025, ROVI comunicó que, ROIS Phoenix Inc., filial íntegramente participada por ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U., suscribió un contrato de compraventa (*Asset Purchase Agreement*) con Bristol Myers Squibb ("BMS") para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (EE.UU.) junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma (la "Operación").
- En el marco de la Operación, ROIS Phoenix Inc. suscribió con BMS un contrato de fabricación (*Toll Manufacturing Agreement*), que regula las condiciones bajo las cuales continuará fabricando para BMS en la planta. El acuerdo tiene una duración inicial de cinco años a contar desde el cierre de la Operación y contempla un pago mínimo de \$50 Mn por cada año de contrato.
- La adquisición de la planta, que se cerrará por un importe no significativo para ROVI, está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones. El cierre de la Operación está previsto para 1S 2026.



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.



Financiado por
la Unión Europea
NextGenerationEU



GOBIERNO DE ESPAÑA
MINISTERIO DE CIENCIA, INNOVACIÓN
Y UNIVERSIDADES



Plan de Recuperación,
Transformación y Resiliencia



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

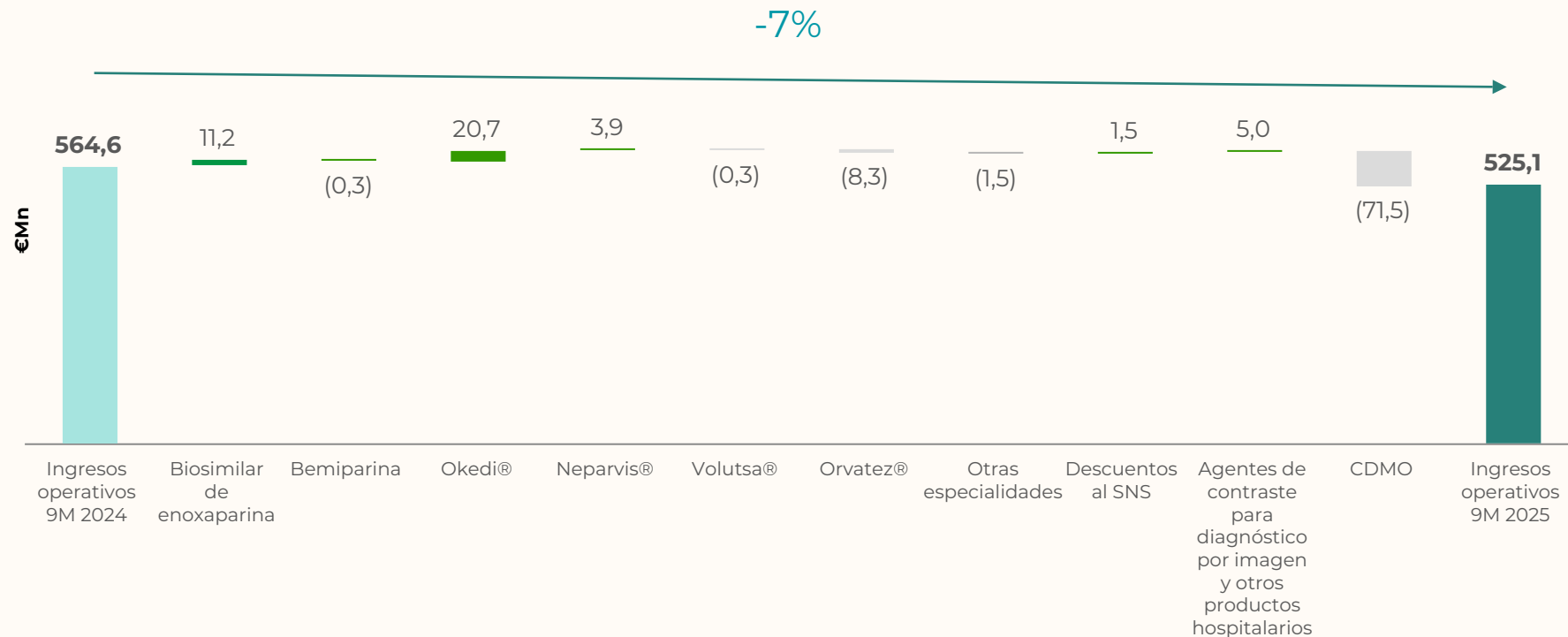
- ROVI avanza en el campo de la Inteligencia Artificial. En enero de 2025, ROVI adquirió una posición mayoritaria en Cells IA Technologies, S.L., empresa pionera dedicada al desarrollo de soluciones de diagnóstico asistido por Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la anatomía patológica.

RESULTADOS OPERATIVOS

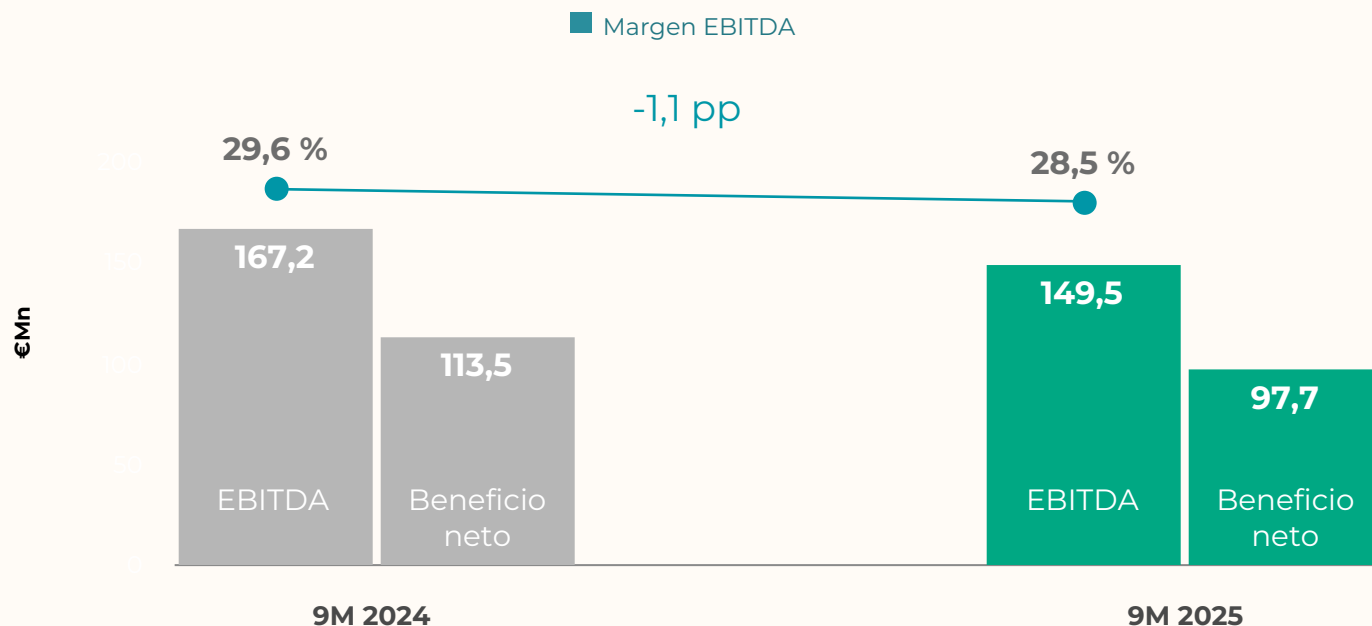


Okedi®, el biosimilar de enoxaparina, Neparvis® y los agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios, productos estratégicos de la división de especialidades farmacéuticas

Variación de ventas en 9M 2025



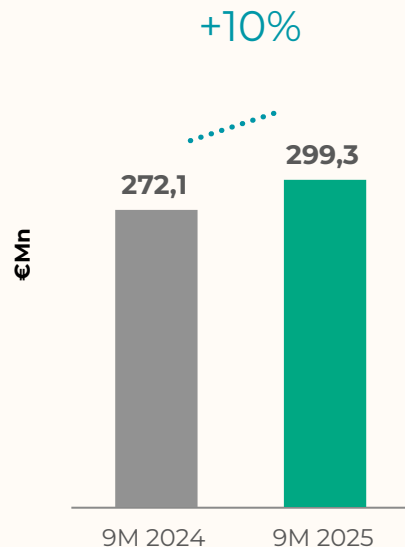
Evolución del EBITDA y del Beneficio neto



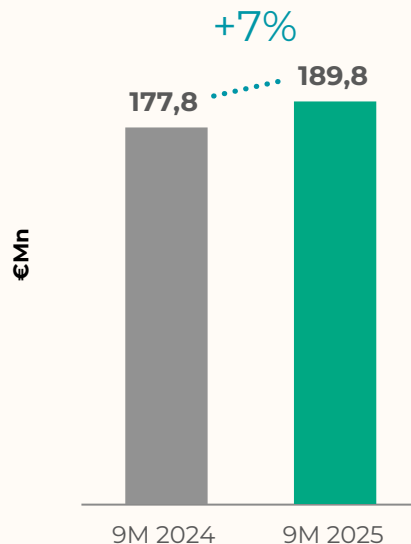
- El EBITDA disminuyó un 11% frente a 9M 2024 alcanzando los €149,5 Mn en 9M 2025.
 - El margen EBITDA disminuyó en 1,1 pp hasta situarse en el 28,5% en 9M 2025 frente al 29,6% en 9M 2024.
- El beneficio neto se situó en €97,7 Mn en 9M 2025 en comparación con los €113,5 Mn en 9M 2024.

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

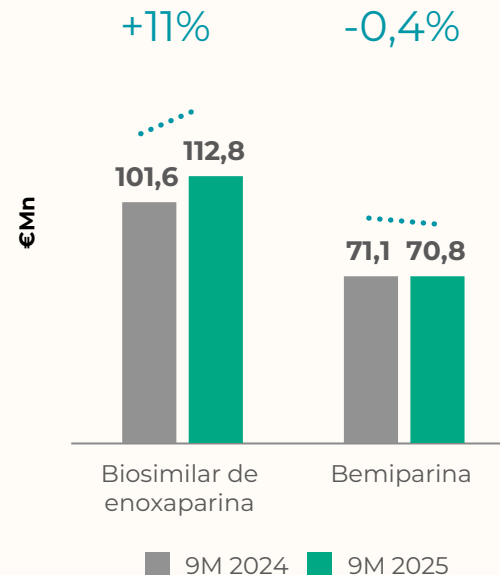
Ventas de prescripción



Ventas de división de heparinas



Ventas de HBPM



- Las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción aumentaron un 10% alcanzando los €299,3 Mn en 9M 2025.
- Las ventas de la división de heparinas⁽¹⁾ aumentaron un 7% hasta alcanzar los €189,8 Mn en 9M 2025 debido al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales en 9M 2025.
- Las ventas de heparinas representaron el 36% de los ingresos operativos en 9M 2025 frente al 31% en 9M 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 12% en 9M 2025, debido principalmente a la disminución de los ingresos del negocio de fabricación a terceros.
- Las ventas fuera de España representaron el 60% de los ingresos operativos en 9M 2025 frente al 63% en 9M 2024.



(1) Variación en puntos porcentuales de las ventas internacionales entre 9M 2025 y 9M 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 la página 1 y el anexo 2 (páginas 39-42) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros de los nueve primeros meses 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.aspx>.

Evolución del biosimilar de enoxaparina

Red bien implantada para acortar los plazos de comercialización

Aprobado en **26 países** de Europa y en 33 países del resto del mundo

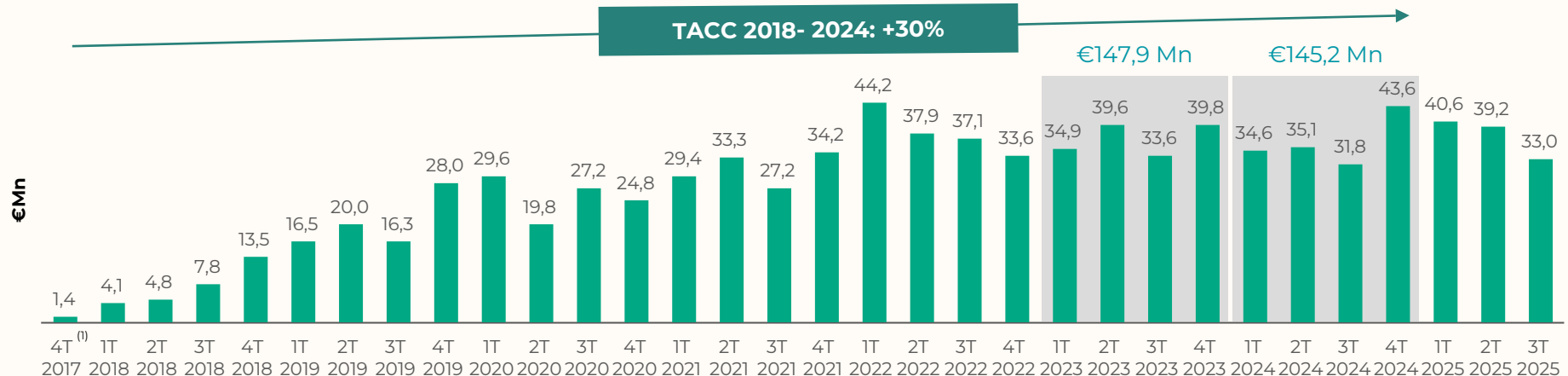


Comercializado directamente en **Alemania, Reino Unido, Italia, Francia, Austria, Portugal y España**



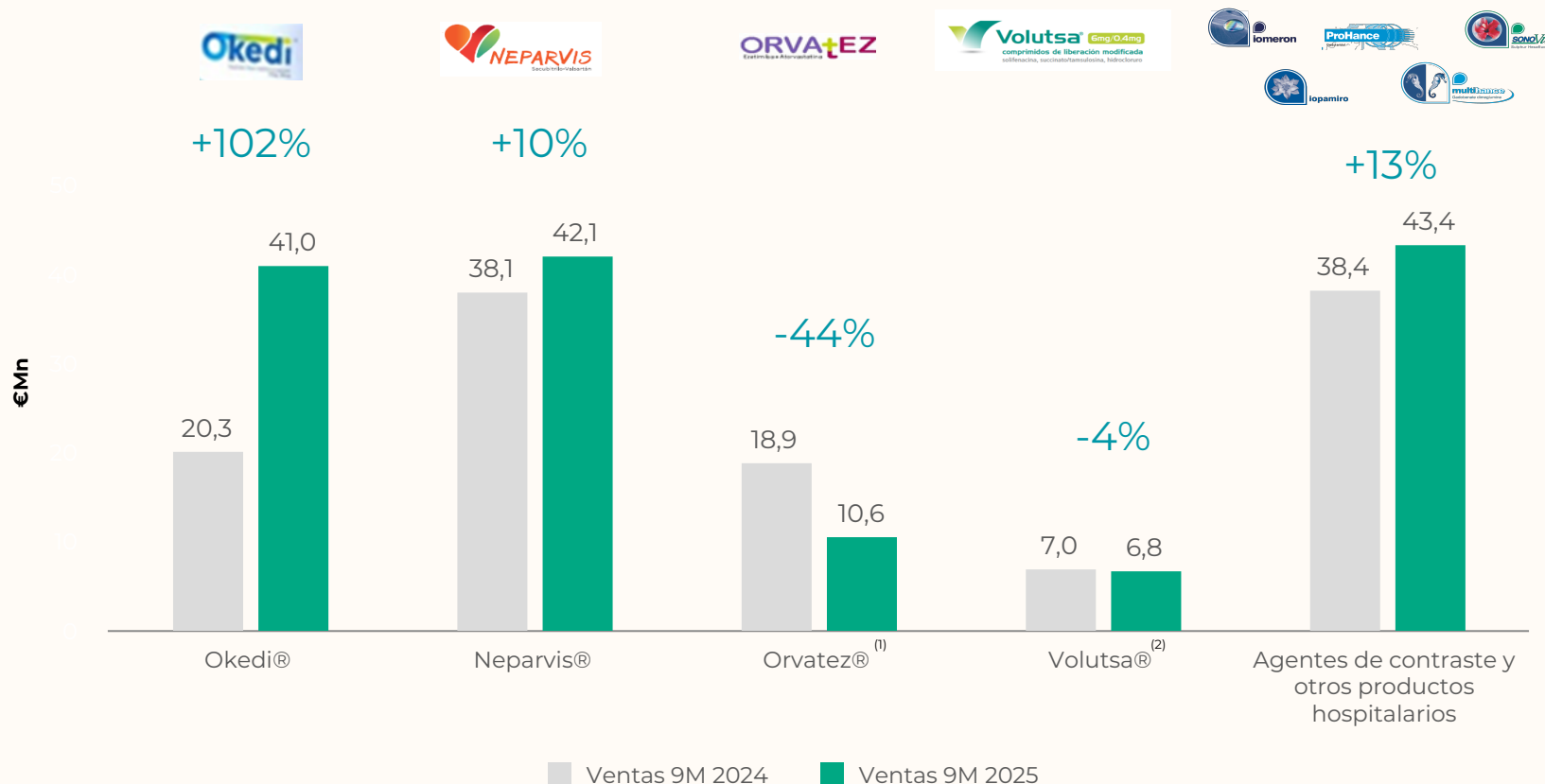
Expansión en otros mercados a través de **acuerdos de licencia con socios internacionales**: 81 territorios ya firmados

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

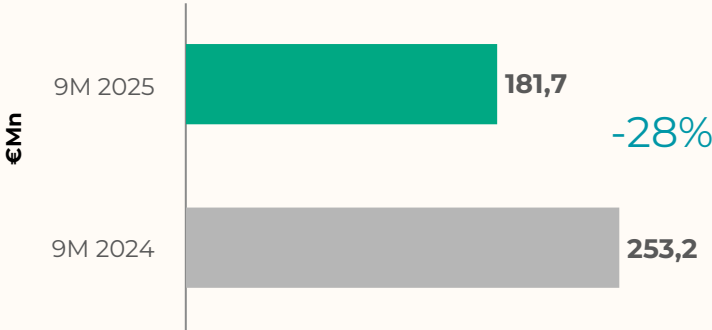
Estrategia de CDMO⁽¹⁾

- **Moderna:** Acuerdo global a 10 años que abarca la fabricación de las vacunas estacionales contra la COVID-19 y el VRS⁽²⁾, incluyendo la producción del principio activo (API) de la vacuna contra la COVID-19 en Granada y el llenado y acabado en Madrid. También incluye la potencial fabricación de los productos de la cartera de desarrollo de Moderna para las vacunas de ARNm de próxima generación.
- **Socio farmacéutico global:** Acuerdo para fabricar hasta 100 millones de jeringas precargadas al año en una línea de alta velocidad en la planta de San Sebastián de los Reyes. ROVI espera que los ingresos de su división de CDMO crezcan entre un 20% y un 45% con respecto a las ventas de 2023.
- **Bristol Myers Squibb (BMS):** ROIS Phoenix firmó un acuerdo de suministro de 5 años ("Toll Manufacturing Agreement"), que contempla un pago mínimo de \$50 Mn por cada año del contrato.
- **Roche:** Acuerdo de colaboración para la fabricación de un nuevo medicamento, actualmente en fase de desarrollo clínico, del portafolio metabólico y cardiovascular de Roche. En 2030, ROVI estima que este acuerdo contribuya con un incremento mínimo de entre 20%-25% en las ventas de CDMO vs 2024.

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 (<i>No action indicated</i>) 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 <i>plastic free</i>). 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.
Phoenix	• Línea de viales actualmente utilizada para la fabricación de productos de BMS. • Nueva línea de llenado de jeringas precargadas (PFS) Optima con tecnología aislador que se instalará en una zona segregada en 2027, añadiendo una capacidad de entre 65-70 millones de jeringas precargadas.

Evolución de CDMO (Ventas)



Las ventas de CDMO disminuyeron un 28% hasta los €181,7 Mn en 9M 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 9M 2025 vs 9M 2024; y
- menores ingresos procedentes de clientes existentes (excluyendo Moderna) debido al cierre de la planta de Madrid, durante aprox. 4 meses de 2025, para actualizar y adecuar algunos aspectos del Anexo 1 GMP⁽³⁾ para la fabricación en condiciones asépticas.. Como consecuencia de este cierre, una parte de la producción destinada a los clientes existentes fue anticipada al 4T 2024, mientras que otra parte se ha reprogramado para llevarse a cabo durante el resto del ejercicio 2025.

La plataforma ISM® proporciona nuevas vías de crecimiento para ROVI

Resumen

- Tecnología de liberación de fármacos innovadora, patentada y desarrollada internamente, ISM®⁽¹⁾, 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® a nuevas áreas terapéuticas crónicas, como psiquiatría y oncología
- Procedimiento de aprobación 505(b)(2) para candidatos que usan la tecnología ISM®

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

1 Predictibilidad

Modelo PK⁽³⁾ y simulaciones ya validadas para Risperidona-ISM® en los programas clínicos de fase I y II

Probabilidad de éxito alta en Fase III en nuevos desarrollos

2 Usabilidad

Mayor estabilidad

No necesita cadena de frío

3 Flexibilidad

Selección de la posología más conveniente dependiendo de las necesidades clínicas

Administración de 1 a 12 meses

4 Gestión clínica mejorada

Inyección de duración prolongada (1-12 meses) Niveles terapéuticos en plasma desde el día 1

Efecto rápido y sostenido

5 Integración vertical

Barreras tecnológicas (ej. capacidades de llenado)
Sólida protección de PI
Capacidades de fabricación

Tecnología protegida

Plantas de fabricación integradas

(1) ISM® se refiere a In Situ Microimplants

(2) Supresión de Estrógenos Superior

(3) PK se refiere a farmacocinética

Previsiones 2026



Tasa de crecimiento de los ingresos operativos 2026

Aumento entre la banda alta de la primera decena (es decir, entre 0% y 10%) **y la banda baja de la segunda decena** (es decir, entre 10% y 20%) **con respecto a 2025**

Principales palancas de crecimiento en 2026

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

Otros acuerdos

Acuerdo de suministro con BMS

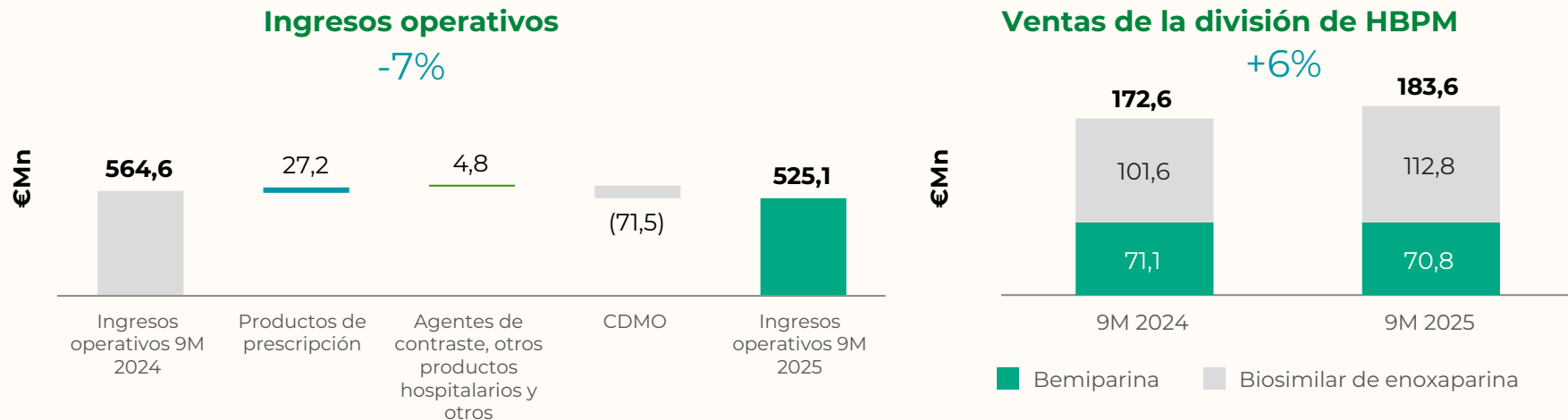
Aumento de capacidad

Nuevos formatos (cartuchos)

RESULTADOS FINANCIEROS



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



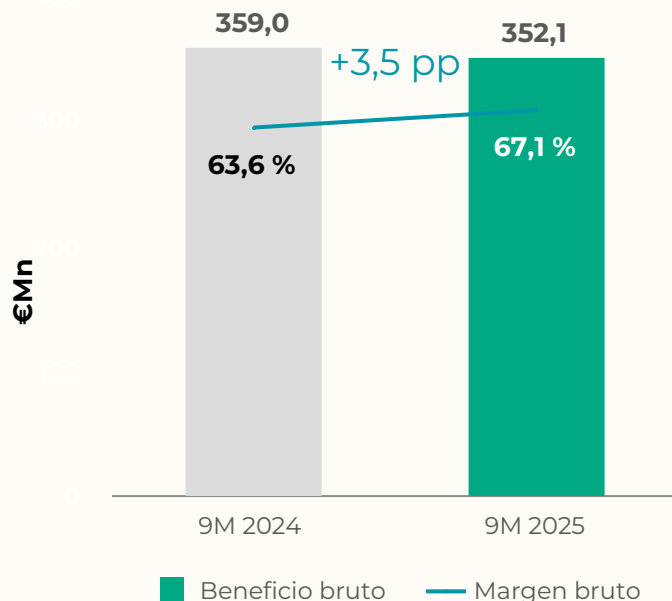
Los **ingresos operativos** disminuyeron un 7% hasta los €525,1 Mn en 9M 2025 debido principalmente al comportamiento del negocio de fabricación a terceros, cuyas ventas decrecieron hasta los €181,7 Mn en 9M 2025 frente a los €253,2 Mn en 9M 2024. Sin embargo, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 10% en 9M 2025, situándose en los €343,4 Mn frente a €311,4 Mn en 9M 2024 principalmente por el buen comportamiento tanto de Okedi® como de la división de heparinas. Los ingresos totales disminuyeron un 5% hasta los €534,1 Mn en 9M 2025.

Las ventas de **la división de HBPM** aumentaron un 6% hasta los €183,6 Mn en 9M 2025:

- Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** aumentaron un 11% situándose en los €112,8 Mn debido al mayor volumen de pedidos por parte de los socios internacionales.
 - ROVI espera que el 4T sea el más fuerte del año en términos de ventas, ya que prevé un mayor volumen de pedidos por parte de sus socios.
 - Para 2025, ROVI espera que las ventas del biosimilar de enoxaparina aumenten en la banda media de la primera decena frente a 2024.
- Las ventas de **bemiparina** disminuyeron ligeramente un 0,4% hasta los €70,8 Mn, debido principalmente a menores ventas de bemiparina (Hibor®) en España.
 - ROVI espera que el 4T sea el más fuerte del año en términos de ventas, ya que prevé un mayor volumen de pedidos por parte de sus socios.
 - Para 2025, ROVI espera que las ventas de bemiparina aumenten en la banda baja de la primera decena frente a 2024.

Beneficio bruto positivamente impactado por el reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, la mayor contribución de Okedi® y la caída de los precios de la materia prima de las HBPM

Beneficio bruto y margen bruto



Impactos en el margen bruto

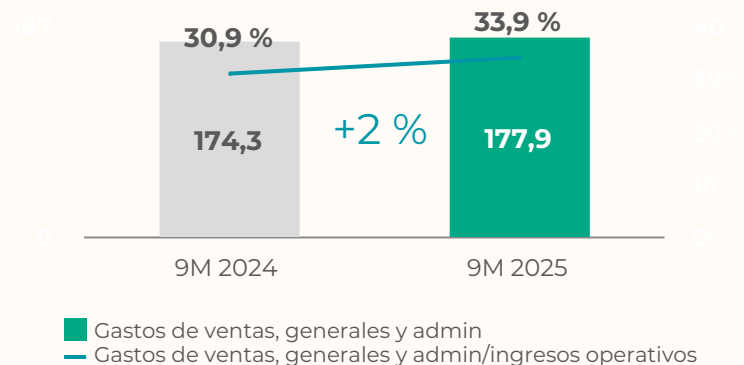
El beneficio bruto aumentó un 2% hasta los €352,1 Mn en 9M 2025.

El margen bruto aumentó en 3,5 pp desde el 63,6% en 9M 2024 hasta el 67,1% en 9M 2025. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo el impacto de "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 1,8 pp hasta alcanzar el 65,3% debido principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.

En 9M 2025, los precios de la materia prima de las HBPM disminuyeron un 34% con respecto a 9M 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** aumentaron un 2% hasta alcanzar los €177,9 Mn en 9M 2025 frente a 9M 2024. Este incremento se debió principalmente a un aumento del 8% de "Gastos de personal (excl. I+D)" en 9M 2025 frente a 9M 2024 como consecuencia de (i) el incremento salarial del 3% por la entrada en vigor en el cuatro 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. Este aumento fue parcialmente compensado por la caída del 4% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)", como resultado de una política eficiente de contención del gasto.

Gastos de I+D



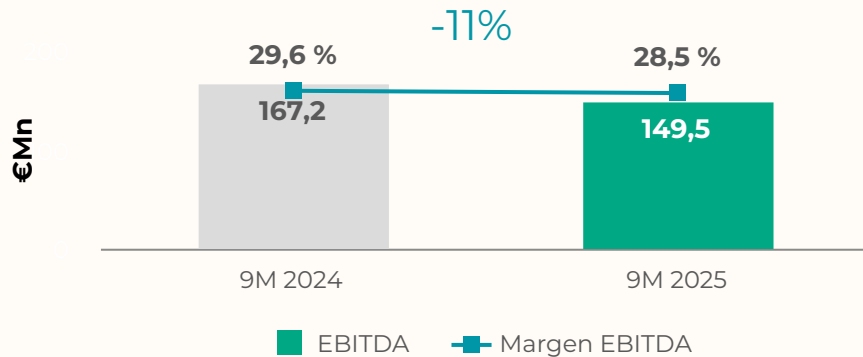
Los **gastos de I+D** aumentaron un 42% hasta los €24,7 Mn en 9M 2025. Estos gastos están vinculados principalmente a (i) la finalización de los ensayos clínicos de fase I de Letrozol SIE y Risperidona ISM® trimestral; y (ii) la preparación para el desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE.

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

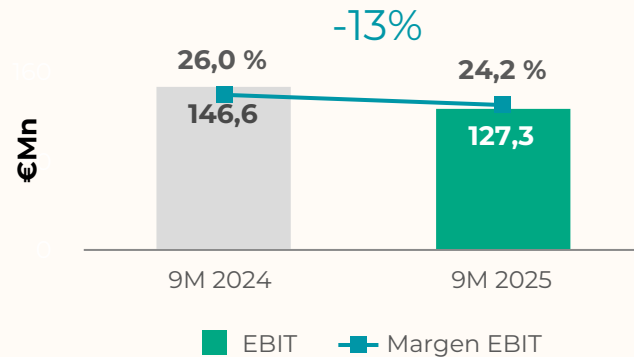
Para obtener mayor información sobre las medidas alternativas de rendimiento (APMs) y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar la página 1 y el anexo 2 (páginas 38-42) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros de los nueve primeros meses 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/rovi-2025>.

Análisis de EBITDA, EBIT y Beneficio neto

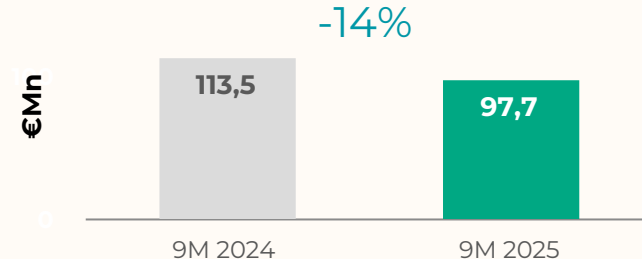
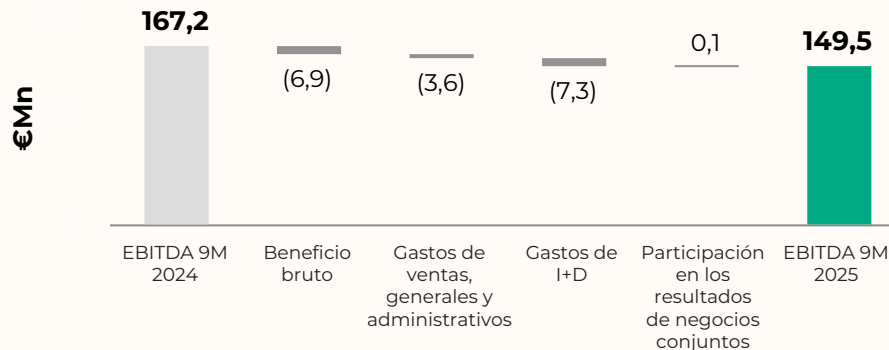
EBITDA



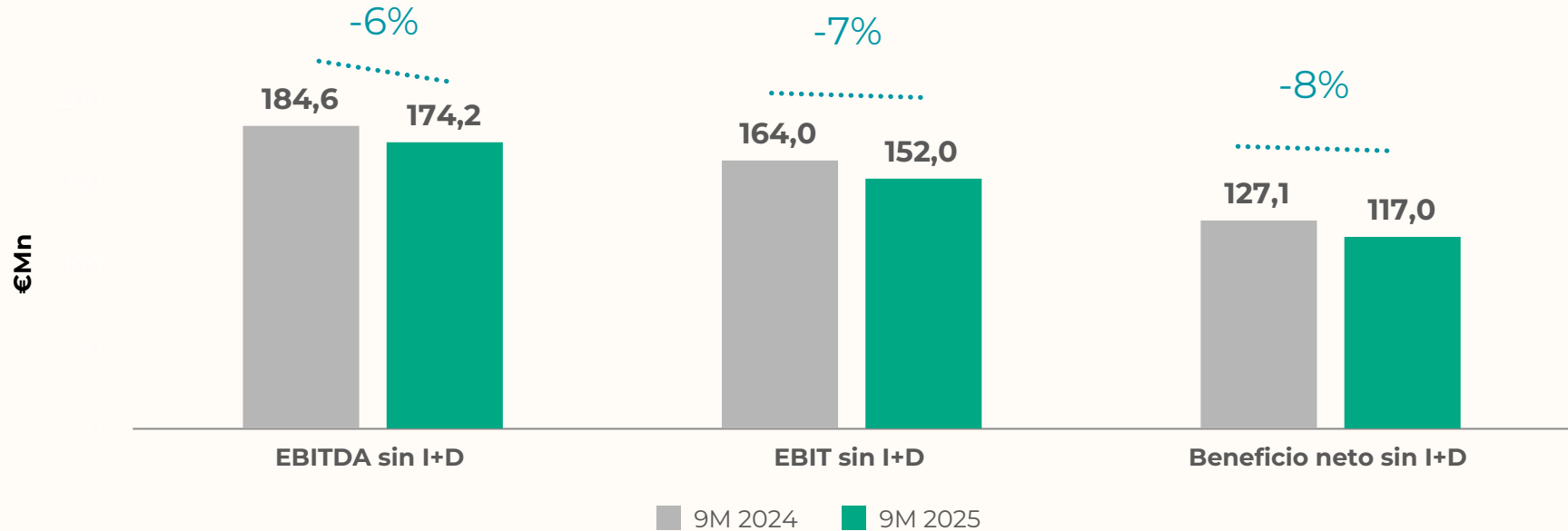
EBIT



Beneficio neto



Análisis “Sin I+D”⁽¹⁾



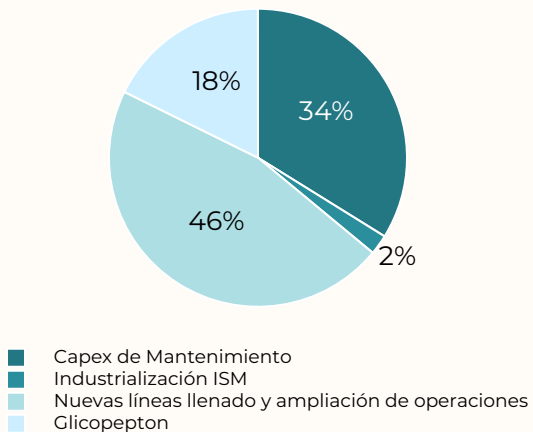
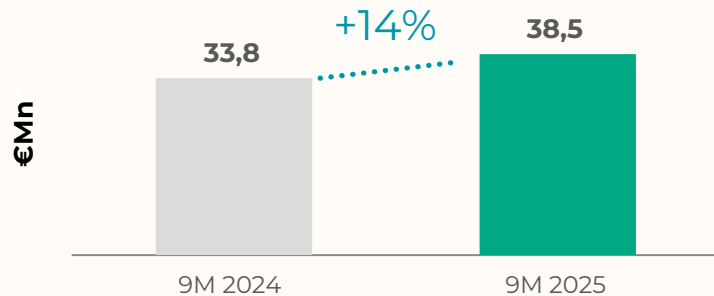
- El **EBITDA “sin I+D”** disminuyó un 6%, desde €184,6 Mn en 9M 2024 hasta alcanzar los €174,2 Mn en 9M 2025.
- El **EBIT “sin I+D”** disminuyó un 7% desde €164,0 Mn en 9M 2024 hasta €152,0 Mn en 9M 2025.
- El **beneficio neto “sin I+D”** disminuyó un 8%, desde €127,1 Mn en 9M 2024 hasta alcanzar los €117,0 Mn en 9M 2025.

(1) EBITDA, EBIT y Beneficio neto “sin I+D” calculado excluyendo gastos de I+D en 9M 2025 y 9M 2024.

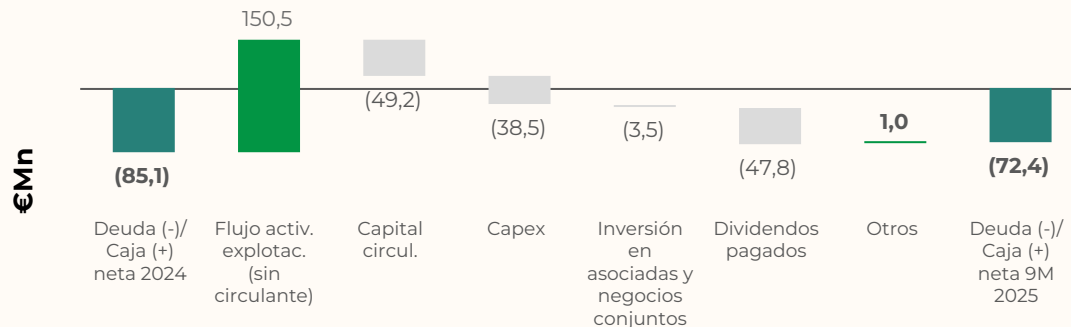
Para obtener mayor información sobre las medidas alternativas de rendimiento (APMs) y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar las páginas 17 y 18 y el anexo 2 (páginas 38-42) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros de los nueve primeros meses 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-rovi>.

Capex y Flujo de Caja

Evolución del Capex



Evolución del Flujo de Caja



El **flujo de actividades de explotación** incrementó un 56% vs 9M 2024, hasta alcanzar los €101,4 Mn en 9M 2025 debido a:

- el incremento de €40,1 Mn en la partida "Cobros por subvenciones";
- el incremento de €19,5 Mn en la partida "Existencias" en 9M 2025, frente a la disminución de €4,3 Mn en 9M 2024; y
- la disminución de €24,0 Mn en la partida "Proveedores y otras cuentas a pagar" en 9M 2025, frente a la disminución de €36,4 Mn en 9M 2024

ROVI **inviertió** €38,5 Mn en 9M 2025 y los principales proyectos fueron:

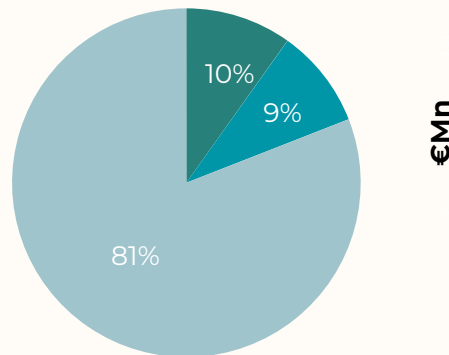
- Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones
- Glicopecton
- Industrialización ISM®

Análisis de la deuda

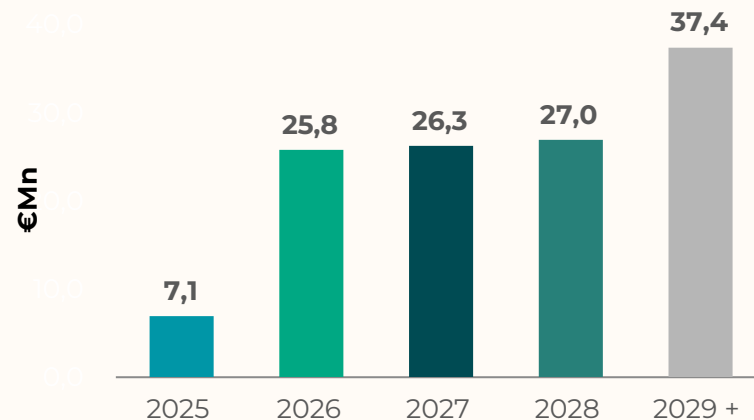
Desglose de la deuda (%)

Deuda total
€123,6 Mn

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



Vencimientos de la deuda



- **Deuda con la administración pública**, al 0% de tipo de interés, **representa el 9% del total de la deuda**.
- **Deuda neta** de €72,4 Mn a 30 de septiembre de 2025 vs €85,1 Mn a 31 de diciembre de 2024.
- A 30 de septiembre de 2025, los préstamos con entidades de crédito aumentaron en €13,1 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 2025-2026



Especialidades farmacéuticas	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
Fabricación a terceros (CDMO)	Progreso de la producción de los principales acuerdos de fabricación ROIS Phoenix
Plataforma de tecnología ISM®	Comercialización de Okedi® en Europa y resto del mundo
	Desarrollo clínico de fase III de una nueva formulación trimestral de letrozol (Letrozol SIE)
	Desarrollo clínico de fase III 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 38-42) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros de los nueve primeros meses 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

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

Marta Campos
Directora Financiera
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Beatriz de Zavala
Analista de Relación con Inversores
bdezavala@rovi.es
www.rovi.es

Victoria López-Belmonte
Analista de Relación con Inversores
vlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

