

RESULTADOS FINANCIEROS
DEL AÑO
2024

25/02/2025



DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	2024	2023	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	763,7	829,5	(65,8)	-8%
Beneficio bruto(2)	478,5	489,2	(10,7)	-2%
EBITDA(3)	207,4	244,5	(37,0)	-15%
EBIT(4)	179,4	220,1	(40,7)	-19%
Beneficio neto(5)	136,9	170,3	(33,4)	-20%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	62,2	55,2	7,0	13%
Flujo de caja libre(6)	76,2	59,9	16,3	27%
% Beneficio bruto/ingresos operativos	62,7%	59,0%		3,7 pp
% EBITDA/ingresos operativos	27,2%	29,5%		-2,3 pp
% EBIT/ingresos operativos	23,5%	26,5%		-3,0 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	17,9%	20,5%		-2,6 pp
% Capex/ingresos operativos	8,1%	6,7%		1,5 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	10,0%	7,2%		2,8 pp

MILLONES €	31 dic 2024	31 dic 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda (-)/Caja (+) neta(7)	(85,1)	(38,6)	(46,4)	120%

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 ejercicio.

(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 (-)/Caja (+) 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 ejercicio 2024 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2023 (balance, cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Las cifras a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 están auditadas.

ÍNDICE

LO MÁS DESTACADO DE 2024	3
INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO	7
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	7
<u>INGRESOS</u>	7
<u>NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS</u>	9
<u>HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR</u>	10
<u>OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN</u>	11
<u>AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS</u>	12
<u>NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)</u>	13
<u>OTROS INGRESOS</u>	13
COSTES	13
<u>BENEFICIO BRUTO</u>	13
<u>GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</u>	14
<u>GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>	14
<u>DEPRECIACIÓN</u>	15
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	15
<u>TASA FISCAL EFECTIVA</u>	15
RESULTADOS FINANCIEROS	15
DIVIDENDO	17
POSICIÓN FINANCIERA	18
LIQUIDEZ	21
PREVISIONES	25
PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES	25
ESG	27
HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS	28
ANEXO 1	36
ANEXO 2	40

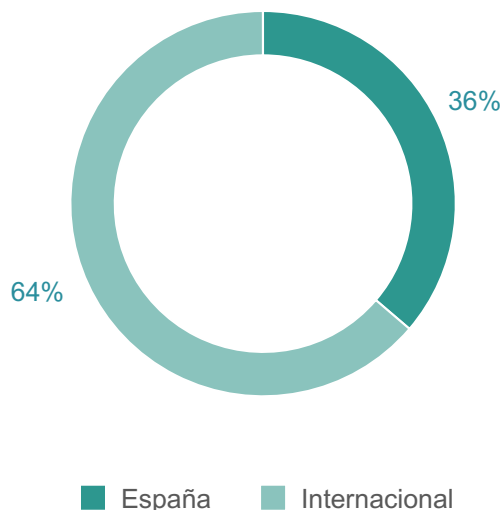
LO MÁS DESTACADO DE 2024

ROVI LOGRA UNOS INGRESOS DE 764,6 MILLONES DE EUROS E INCREMENTA SU MARGEN BRUTO EN 3,7 PUNTOS PORCENTUALES

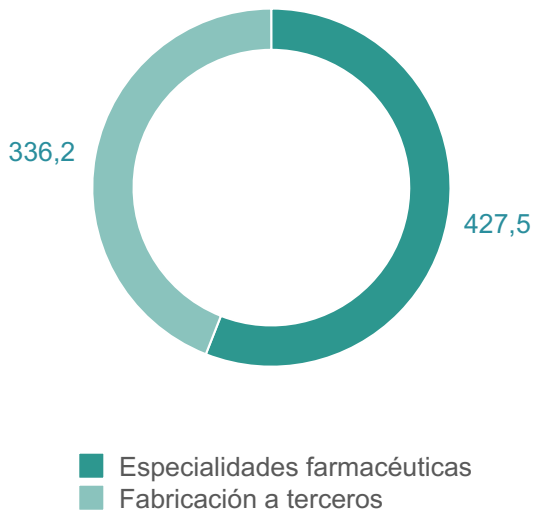
- Los ingresos operativos se situaron en 763,7 millones de euros en 2024, una disminución del 7,9% respecto a 2023 debido principalmente al comportamiento de la división de fabricación a terceros. Esta división generó (i) menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 en comparación con 2023, ejercicio 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.
- Las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 2% situándose en los 427,5 millones de euros frente a 420,2 millones de euros en 2023.
- Evolución positiva de Okedi® (Risperidona ISM®), cuyas ventas se duplicaron en 2024, con respecto a 2023, hasta alcanzar los 28,8 millones de euros.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) disminuyeron ligeramente un 1% hasta los 248,7 millones de euros en 2024, debido principalmente al menor volumen de pedidos por parte de los socios de enoxaparina. Sin embargo, las ventas de enoxaparina en el cuarto trimestre de 2024 aumentaron un 37% en comparación con el tercer trimestre de 2024, hasta alcanzar los 43,6 millones de euros debido principalmente a una mayor concentración de pedidos por parte de los socios en el último trimestre del año. Asimismo, las ventas de enoxaparina aumentaron un 10% en el cuarto trimestre del año, en comparación con el cuarto trimestre de 2023. Las ventas de bemiparina aumentaron un 2% con respecto a 2023 hasta alcanzar los 96,4 millones de euros en 2024.
- Buen comportamiento de Neparvis®, cuyas ventas aumentaron un 13% en 2024 frente a 2023, hasta alcanzar los 51,4 millones de euros.
- El margen bruto se incrementó en 3,7 puntos porcentuales con respecto a 2023 hasta situarse en 62,7% en 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 CDMO de los clientes existentes (excluyendo Moderna), que aportaron márgenes altos; y (iii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron también márgenes altos.
- El beneficio neto se situó en los 136,9 millones de euros en 2024.

- En diciembre de 2024, por quinto año consecutivo, ROVI mejoró su calificación de riesgo ESG de Sustainalytics alcanzando un riesgo bajo de 16,1 con respecto al 16,4 del ejercicio anterior. La Compañía se ha situado en la quinta posición en el ranking mundial de riesgos ESG de entre las 424 empresas evaluadas en la categoría de industria farmacéutica.
- Con efectos a 13 de septiembre 2024, ROVI amortizó 2.780.395 acciones propias mediante una reducción de capital y las excluyó de la negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y del Sistema de Interconexión Bursátil. En consecuencia, el capital social de la Sociedad ha quedado fijado en 3.074.145,72 euros, dividido en 51.235.762 acciones ordinarias. Mediante la amortización de estas acciones, los accionistas han incrementado automáticamente su porcentaje de participación en el capital social.
- ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas 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, lo que implicaría el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



PREVISIONES

Para 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) con respecto a 2024. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes en las estimaciones y cuya concreción es difícil a esta fecha. Entre otros, cabe destacar los siguientes:

1. En primer lugar, a fecha de hoy, la Compañía no está en disposición de prever cómo puede evolucionar la demanda y producción respecto de la campaña de vacunación que se implementaría en el ejercicio 2025.
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 a terceros (CDMO) en el mercado puedan favorecer la incorporación de nuevo negocio, con el consiguiente impacto en ventas que habría que considerar y que no es posible estimar a esta fecha.



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI, ha señalado: “2024 ha sido un año clave para establecer las bases del futuro de ROVI. Nos encontramos en un momento en el que invertir es esencial para impulsar nuestro crecimiento. De ahí que estemos centrados en aumentar nuestras capacidades productivas en el negocio de fabricación a terceros y en reforzar la internacionalización de la compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM®. La buena acogida del producto en los países europeos donde se ha lanzado, y la aprobación del producto en Canadá, Australia, y Taiwan nos abren nuevas oportunidades de crecimiento en el campo de los inyectables de liberación prolongada 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®. Con respecto a nuestra presencia industrial, durante los últimos 5 años, hemos invertido un capital significativo para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado

estéril. Esto permitirá a la Compañía seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de llenado estéril y acabado, y aprovechar el buen momento de actividad comercial, el cual presenta múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento. Con las recientes inversiones y las expansiones en curso en el negocio de fabricación a terceros, esperamos incrementar sustancialmente nuestra capacidad actual de jeringas y cartuchos. De esta manera, conseguiremos posicionarnos como uno de los mayores grupos industriales farmacéuticos a nivel mundial. En cuanto a nuestro negocio de heparinas de bajo peso molecular ("HBPM"), aspiramos a convertirnos en un referente internacional en este campo. 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. Seguimos avanzando en el campo de la inteligencia artificial, clave para mejorar el cuidado de la salud. En enero de 2025, adquirimos una posición mayoritaria en CellsIA, una empresa pionera dedicada al desarrollo de soluciones de diagnóstico asistido por Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la anatomía patológica. Esta adquisición refuerza nuestro compromiso de avanzar en la prevención de enfermedades y ofrecer soluciones de vanguardia que mejoren la calidad de vida de los pacientes".

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	2024	2023	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos ⁽¹⁾	763,7	829,5	(65,8)	-8%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,8	0,8	0,1	8%
Total ingresos⁽³⁾	764,6	830,3	(65,7)	-8%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(286,1)	(341,1)	55,0	-16%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	478,5	489,2	(10,7)	-2%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	62,7%	59,0%		3,7 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(25,8)	(24,9)	(0,8)	3%
Gastos de ventas, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(245,2)	(219,7)	(25,5)	12%
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(0,1)	(0,1)	(0,02)	13%
EBITDA⁽⁸⁾	207,4	244,5	(37,0)	-15%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	27,2%	29,5%		-2,3 pp
EBIT⁽⁹⁾	179,4	220,1	(40,7)	-19%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	23,5%	26,5%		-3,0 pp
Resultado financiero	(1,7)	0,3	(2,0)	n.a.
Beneficio antes de impuestos	177,7	220,4	(42,7)	-19%
Impuesto sobre beneficios	(40,8)	(50,1)	9,3	-19%
<i>Tasa fiscal efectiva</i>	23,0%	22,7%		0,2 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	136,9	170,3	(33,4)	-20%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	136,9	170,3	(33,5)	-20%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(0,01)	(0,04)	0,03	-86%

(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 ejercicio.

(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 €	2024	2023	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	427,5	420,2	7,3	2%
Fabricación a terceros (CDMO)	336,2	409,3	(73,1)	-18%
Ingresos operativos⁽¹⁾	763,7	829,5	(65,8)	-8%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,8	0,8	0,1	8%
Total ingresos⁽³⁾	764,6	830,3	(65,7)	-8%

(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 8% hasta los 763,7 millones de euros en 2024. Esta reducción se debe principalmente a la menor contribución del negocio de fabricación a terceros (CDMO), cuyas ventas decrecieron hasta los 336,2 millones de euros en 2024 frente a los 409,3 millones de euros en 2023, como consecuencia de (i) los menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 en comparación con 2023, ejercicio 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. Además, ROVI obtuvo una menor facturación de la prevista en el negocio de fabricación a terceros (CDMO) durante el cuarto trimestre de 2024 motivada fundamentalmente por el registro de una provisión en la cifra de negocio que no estaba prevista inicialmente. Esta circunstancia limitada al ejercicio 2024, no afecta ni altera las previsiones de actividad ya anunciadas para el ejercicio actual 2025.

Adicionalmente, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 2% situándose en los 427,5 millones de euros frente a 420,2 millones de euros en 2023. Los **ingresos totales** decrecieron un 8% hasta los 764,6 millones de euros en 2024.

Las **ventas fuera de España** disminuyeron un 12% en 2024 frente a 2023, situándose en los 486,7 millones de euros, debido principalmente a la reducción de los ingresos del negocio de fabricación a terceros. Las ventas fuera de España representaron el 64% de los ingresos operativos en 2024 frente al 67% en 2023.

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	2024	2023	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	373,4	373,5	(0,1)	0,0%
Heparinas de Bajo Peso Molecular	241,6	242,1	(0,6)	-0,2%
Biosimilar de Enoxaparina	145,2	147,9	(2,7)	-2%
Bemiparina (Hibor)	96,4	94,2	2,2	2%
Ventas en España	58,6	61,6	(3,0)	-5%
Ventas en el exterior	37,8	32,6	5,2	16%
Okedi	28,8	14,4	14,5	101%
Neparvis	51,4	45,5	5,9	13%
Volutsa	9,4	12,4	(3,0)	-24%
Vytorin & Orvatez	21,5	26,6	(5,1)	-19%
Otros productos	33,8	47,1	(13,3)	-28%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(13,0)	(14,5)	1,5	-10%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	53,0	45,7	7,3	16%
Otros	1,1	1,0	0,1	6%
Total especialidades farmacéuticas	427,5	420,2	7,3	2%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** se mantuvieron estables alcanzando los 373,4 millones de euros en 2024.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) disminuyeron un 1% con respecto a 2023 hasta alcanzar los 248,7 millones de euros en 2024. Las ventas de heparinas representaron el 33% de los ingresos operativos en 2024 frente al 30% en 2023.

División de heparinas

MILLONES €	2024	2023	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	241,6	242,1	(0,6)	-0,2%
Biosimilar de enoxaparina	145,2	147,9	(2,7)	-2%
Bemiparina (Hibor)	96,4	94,2	2,2	2%
Ventas en España	58,6	61,6	(3,0)	-5%
Ventas en el exterior	37,8	32,6	5,2	16%
Otras heparinas ¹	7,1	8,4	(1,3)	-15%
Total división heparinas	248,7	250,6	(1,8)	-1%

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) decrecieron un 0,2% hasta alcanzar los 241,6 millones de euros en 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	3T 2024	4T 2024
Biosimilar de enoxaparina	44,2	37,9	37,1	33,6	34,9	39,6	33,6	39,8	34,6	35,1	31,8	43,6
Bemiparina (Hibor)	30,0	25,8	20,0	27,9	24,4	20,2	22,8	26,9	19,7	27,5	23,9	25,3
Ventas en España	17,5	17,2	15,7	16,5	17,3	14,6	14,2	15,6	15,4	15,1	13,5	14,6
Ventas en el exterior	12,5	8,6	4,4	11,5	7,1	5,6	8,6	11,4	4,3	12,4	10,4	10,7
Total ventas HBPM	74,2	63,7	57,2	61,6	59,3	59,8	56,3	66,7	54,3	62,6	55,7	69,0

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** decrecieron un 2% situándose en los 145,2 millones de euros debido principalmente al menor volumen de pedidos por parte de los socios en 2024. Sin embargo, el cuarto trimestre ha sido el más fuerte del año en términos de ventas, debido a una mayor concentración de pedidos por parte de los socios. Las ventas de enoxaparina aumentaron un 37% en el cuarto trimestre de 2024 en comparación con el tercer trimestre de 2024, y un 10% en comparación con el cuarto trimestre de 2023, hasta alcanzar los 43,6 millones de euros.

Las ventas de **bemiparina** aumentaron un 2% con respecto a 2023 hasta alcanzar los 96,4 millones de euros en 2024. Las ventas internacionales de bemiparina aumentaron un 16% con respecto a 2023 hasta los 37,8 millones de euros, debido principalmente al mayor volumen de pedidos por parte de los socios en China, Grecia y Turquía. Las ventas de bemiparina en España (Hibor®) decrecieron un 5% con respecto a 2023 hasta los 58,6 millones de euros en 2024, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis.

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

OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN

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 28,8 millones de euros en 2024. Las ventas de Okedi® aumentaron un 101% en 2024 frente a 2023. En el cuarto trimestre de 2024, el producto se lanzó en Finlandia y fue aprobado en Canadá por *Health Canada*. Además, en enero de 2025 se lanzó en el resto de países nórdicos y se lanzará asimismo en Australia, Taiwán y los Países Bajos.

El producto se comercializa actualmente en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia y Serbia.

- En Alemania, el producto sigue siendo recibido muy positivamente en las actividades de educación médica y de difusión realizadas por ROVI. Actualmente, el producto se comercializa en el 100% del territorio al que nos dirigimos. ROVI sigue organizando eventos de formación a médicos alemanes con gran repercusión en el sector.
- En España, el producto está disponible en el 100% de las comunidades autónomas y se comercializa en el 92% de los hospitales. Asimismo, el 62% de los psiquiatras a los que nos dirigimos acudieron a eventos organizados por ROVI. Adicionalmente, 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 2024, Okedi® se comercializaba en el 85% de los principales hospitales del país, registrando ventas en todos ellos.
- En Italia, el mercado de inyectables de liberación prolongada (*Long Acting Injectable* o *LAIs*) sigue creciendo. A final de 2024, Okedi® estaba disponible en el 95% de los principales hospitales del país, registrando ventas en el 87% de ellos.
- Okedi® se lanzó en Austria en el cuarto trimestre de 2023 y desde entonces, la penetración del producto está siendo positiva. En 2024, se comercializaba en el 85% del territorio al que nos dirigimos.

En noviembre de 2024, ROVI anunció la no comercialización de Risvan® en Estados Unidos (Risperidona ISM®), producto indicado para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos, tras una valoración de las incertidumbres y oportunidades asociadas a este lanzamiento. Sin perjuicio de lo anterior, ROVI apuesta por el desarrollo europeo de Okedi® y espera alcanzar unas ventas potenciales globales de este producto de entre 100 y 200 millones de euros en los próximos años.

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 cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 13% hasta alcanzar los 51,4 millones de euros en 2024, comparado con los 45,5 millones de euros en 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 24% hasta alcanzar los 9,4 millones de euros en 2024, debido principalmente a una reducción del precio del producto del 47% en el segundo trimestre de 2023.

Las ventas de **Vytorin®²** y **Orvatez®**, productos de prescripción de la compañía Organon & Co. ("Organon") indicados como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 19% respecto a 2023 hasta alcanzar los 21,5 millones de euros en 2024. Este descenso se debe principalmente a la entrada de genéricos en el mercado, que ha provocado una disminución del precio del producto por parte de los competidores. En consecuencia, ROVI ha reducido el precio de Orvatez® un 40% en octubre de 2024.

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 2024, en comparación con los 12,1 millones de euros en 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 16% frente a 2023, hasta alcanzar los 53,0 millones de euros en 2024.

En el cuarto trimestre de 2024, la Compañía firmó un acuerdo estratégico con Pulse Medical Technology, empresa china especializada en el desarrollo de tecnología innovadora para el diagnóstico y el tratamiento de pacientes con enfermedades pan-vasculares. En virtud de este acuerdo, ROVI comercializará en exclusiva dos *softwares* de diagnóstico y evaluación de la enfermedad arterial coronaria: Angioplus Core y CTA Plus. Los *softwares* se encuentran ya comercializados y disponibles desde el último trimestre de 2024 en España y Portugal.

Adicionalmente, 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 estadiaje 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.

² ROVI dejó de distribuir Vytorin® el 31 de enero de 2023.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** disminuyeron un 18% hasta los 336,2 millones de euros en 2024 con respecto a 2023, principalmente por (i) menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 en comparación con 2023, ejercicio 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 los últimos cinco años, ROVI ha invertido un capital significativo para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (*fill & finish* o F&F). Con estas recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad actual en sus instalaciones en España, que cumplen con las normativas de la FDA y EMA / EU GMP Anexo-1. Esto permitirá a ROVI seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de F&F, aprovechando el impulso reciente con la incorporación de un producto de alto volumen de un cliente farmacéutico global y el buen momento de actividad comercial, el cual presenta múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento, incluyendo productos biológicos innovadores, biosimilares, vacunas y otros segmentos innovadores para jeringas y cartuchos prellenados.

OTROS INGRESOS

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) aumentó en 0,1 millones de euros hasta los 0,8 millones de euros en 2024 en comparación con el ejercicio anterior, debido principalmente a un importe mayor de subvenciones recibidas en el ejercicio.

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** disminuyó un 2% hasta los 478,5 millones de euros en 2024 frente a 2023. Sin embargo, el margen bruto aumentó en 3,7 puntos porcentuales desde el 59,0% en 2023 hasta el 62,7% en 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 altos; y (iii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron también márgenes altos.

En 2024, los precios de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular (HBPM) disminuyeron un 54% con respecto a 2023. 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 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 3% hasta alcanzar los 25,8 millones de euros en 2024 en comparación con el ejercicio anterior. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a (i) el desarrollo de la fase I de Letrozol LEBE, que comenzó en julio de 2023, y (ii) el desarrollo de la fase I de la nueva formulación de Risperidona ISM® para una inyección trimestral, que comenzó en septiembre de 2023.

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 12% hasta alcanzar los 245,2 millones de euros en 2024 frente a 2023. Este incremento se debió principalmente a:

- i. un aumento del 10% de "Gastos de personal (excl. I+D)" debido principalmente a (i) la revisión al alza de los salarios del 10,3%, de acuerdo con el XX Convenio General de la Industria Química 2021-2023; y (ii) el incremento salarial del 3% como consecuencia de la entrada en vigor en el cuatro trimestre de 2024 del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026³; y
- ii. un aumento del 13% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)" relacionados con el lanzamiento de Okedi® en Europa, y gastos no recurrentes. Estos últimos corresponden a (i) el proceso de evaluación estratégica del negocio de fabricación a terceros; y (ii) el desmantelamiento de la planta de producción de heparina sódica en San Sebastián de los Reyes tras la inversión en una nueva planta en Escúzar, aprobada por las autoridades europeas en junio de 2024. No obstante, "Otros gastos de explotación (excl. I+D y gastos no recurrentes)" se incrementaron en un 5% en comparación con 2023.

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	2024	2023	Variación	% Variación
Gastos de personal (excl. I+D)	124,7	113,3	11,4	10%
Otros gastos de explotación (excl. I+D)	120,6	106,4	14,1	13%
Total gastos de ventas, generales y administrativos	245,2	219,7	25,5	12%
Proyecto de revisión estratégica	4,3			
Desmantelamiento de la planta de producción de heparina sódica en San Sebastián de los Reyes	4,2			
Otros gastos de explotación (excl. I+D y gastos no recurrentes)	112,1	106,4	5,7	5%

³ Fuente: <https://www.feique.org/wp-content/uploads/2024/11/XXI-CONVENIO-GENERAL-DE-LA-INDUSTRIA-QUIMICA.pdf>

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 15% en 2024, hasta alcanzar los 28,0 millones de euros.

RESULTADO FINANCIERO

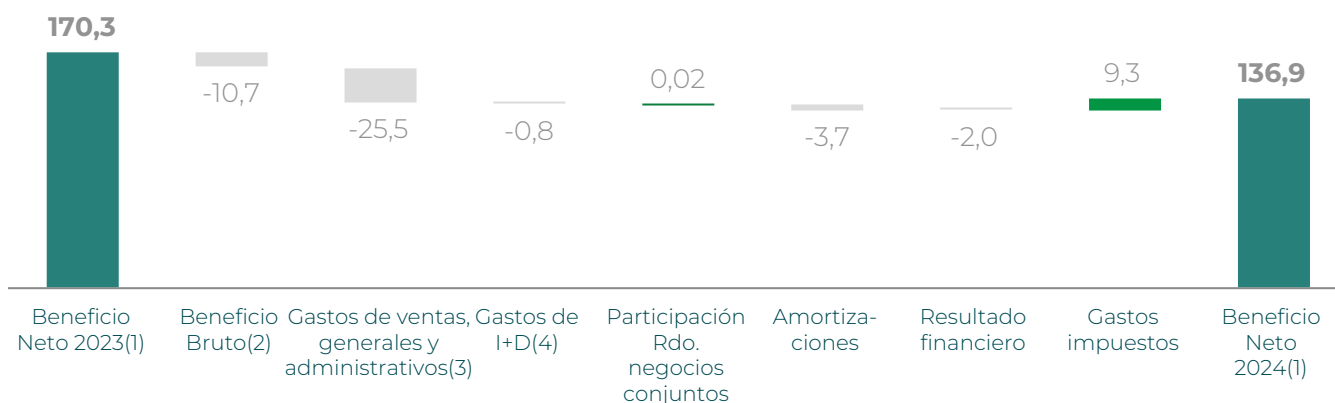
El **resultado financiero** (gasto) se situó en 1,7 millones de euros en 2024 frente a un ingreso de 0,3 millones de euros en 2023. Esta disminución se debió a (i) un descenso de los ingresos financieros, y (ii) un incremento de los gastos financieros registrados en el ejercicio, como resultado del aumento de la deuda financiera (ver páginas 19-20 para más información).

TASA FISCAL EFECTIVA

La **tasa fiscal efectiva** en 2024 se situó en 23,0%, frente a 22,7% en 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 15% con respecto a 2023, hasta alcanzar los 207,4 millones de euros en 2024, reflejando una caída en el margen EBITDA de 2,3 puntos porcentuales hasta el 27,2% en 2024 desde el 29,5% registrado en 2023.

EBIT

El **EBIT** decreció un 19% con respecto a 2023, hasta alcanzar los 179,4 millones de euros en 2024, reflejando una caída en el margen EBIT de 3,0 puntos porcentuales hasta el 23,5% en 2024 desde el 26,5% registrado en 2023.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** alcanzó los 136,9 millones de euros en 2024, con una caída del 20% con respecto al registrado en 2023, que se situó en los 170,3 millones de euros.

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

DATOS SIN I+D/I+D PLANO

El **EBITDA “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en 2024 y en 2023, decreció un 13%, desde los 269,4 millones de euros en 2023 hasta los 233,2 millones de euros en 2024, reflejando una caída en el margen EBITDA de 1,9 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 30,5% en 2024 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en 2024 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2023, el EBITDA habría caído un 15%, hasta alcanzar los 208,2 millones de euros, reflejando una caída en el margen EBITDA de 2,2 puntos porcentuales hasta el 27,3% en 2024, desde el 29,5% en el 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 2024 y en 2023, decreció un 16%, desde los 245,1 millones de euros en 2023 hasta alcanzar los 205,2 millones de euros en 2024, reflejando una caída en el margen EBIT de 2,7 puntos porcentuales con respecto a 2023, hasta alcanzar el 26,9% en 2024 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en 2024 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2023, el EBIT habría decrecido un 18%, hasta alcanzar los 180,2 millones de euros, reflejando un descenso en el margen EBIT de 2,9 puntos porcentuales hasta el 23,6% en 2024, desde el 26,5% en 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 2024 y en 2023, decreció un 17% desde los 189,6 millones de euros en 2023 hasta alcanzar los 156,7 millones de euros en 2024 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en 2024 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2023, el beneficio neto habría descendido un 19%, hasta alcanzar los 137,5 millones de euros en 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		
	2024	2023	2024	2023	% Cto.	2024	2023	% Cto.
Ingresos operativos ⁽¹⁾	763,7	829,5	763,7	829,5	-8%	763,7	829,5	-8%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,8	0,8	0,8	0,8	8%	0,8	0,8	8%
Total ingresos⁽³⁾	764,6	830,3	764,6	830,3	-8%	764,6	830,3	-8%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(286,1)	(341,1)	(286,1)	(341,1)	-16%	(286,1)	(341,1)	-16%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	478,5	489,2	478,5	489,2	-2%	478,5	489,2	-2%
% margen ⁽¹¹⁾	62,7%	59,0%	62,7%	59,0%	3,7 pp	62,7%	59,0%	3,7 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(25,8)	(24,9)	0,0	0,0	n.a.	(24,9)	(24,9)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(245,2)	(219,7)	(245,2)	(219,7)	12%	(245,2)	(219,7)	12%
Participación en resultado negocios conjuntos	(0,1)	(0,1)	(0,1)	(0,1)	13%	(0,1)	(0,1)	13%
EBITDA⁽⁸⁾	207,4	244,5	233,2	269,4	-13%	208,2	244,5	-15%
% margen ⁽¹¹⁾	27,2%	29,5%	30,5%	32,5%	-1,9 pp	27,3%	29,5%	-2,2 pp
EBIT⁽⁹⁾	179,4	220,1	205,2	245,1	-16%	180,2	220,1	-18%
% margen ⁽¹¹⁾	23,5%	26,5%	26,9%	29,5%	-2,7 pp	23,6%	26,5%	-2,9 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	136,9	170,3	156,7	189,6	-17%	137,5	170,3	-19%
% margen ⁽¹¹⁾	17,9%	20,5%	20,5%	22,9%	-2,3 pp	18,0%	20,5%	-2,5 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 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 ejercicio.

(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. Este dividendo se abonó el 10 de julio de 2024.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo por un importe de 47.910.561,05 euros, que equivale a 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2024, lo que implicaría el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	31 dic 2024	31 dic 2023	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	342,4	290,6	51,9	18%
Activos corrientes	489,6	509,3	(19,7)	-4%
Total activo	832,0	799,9	32,1	4%
Patrimonio neto	581,5	543,5	38,0	7%
Pasivo				
Pasivos no corrientes	93,8	56,5	37,3	66%
Deuda financiera	90,7	52,2	38,5	74%
Pasivos corrientes	156,7	199,8	(43,2)	-22%
Deuda financiera	23,7	13,2	10,5	80%
Total pasivo	250,5	256,4	(5,9)	-2%
Total patrimonio neto y pasivo	832,0	799,9	32,1	4%

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI aumentó un 4% hasta alcanzar los 832,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, desde los 799,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, debido principalmente a (i) un incremento de 33,0 millones de euros en la línea de "Inmovilizado material" relacionado con las inversiones realizadas en el negocio de fabricación a terceros; y (ii) un aumento de 18,9 millones de euros en la línea de "Inversión en asociadas y negocios conjuntos" relacionado con la aportación a los fondos propios de Terafront Farmatech de 18,8 millones de euros. Este incremento fue parcialmente compensado por (i) una disminución de 13,8 millones de euros en la línea de "Clientes y otras cuentas a cobrar" relacionado principalmente con la facturación vinculada a Moderna; y (ii) una disminución de 8,0 millones de euros en la línea de "Existencias". ROVI espera que las "Existencias" continúen disminuyendo durante el ejercicio 2025 como consecuencia de la bajada de los precios de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular (HBPM).

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI aumentó en 38,0 millones de euros desde el 31 de diciembre de 2023 hasta alcanzar los 581,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a un aumento de los "Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias".

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI disminuyó un 2% hasta alcanzar los 250,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, desde los 256,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, debido principalmente a (i) la disminución de 33,9 millones de euros en la partida de "Pasivos contractuales" que está relacionada principalmente con importes facturados a clientes que a 31 de diciembre de 2024 se han imputado a la cuenta de resultados; y a (ii) la disminución de 16,6 millones de euros en la partida de "Proveedores y otras cuentas a pagar". Esta disminución fue parcialmente compensada por el aumento de 49,0 millones de euros en la partida de "Deuda financiera".

A 31 de diciembre de 2024, la **deuda total** de ROVI aumentó hasta los 114,4 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a 31 de diciembre del 2024 el 10% del total de la deuda.

Total deuda

MILES €	31 dic 2024	31 dic 2023	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	86.939	37.745	0,68-4,11
Deuda con organismos oficiales	11.406	8.890	0
Pasivos por arrendamientos financieros	16.065	18.792	—
Total	114.410	65.427	

A 31 de diciembre de 2024, los préstamos con entidades de crédito aumentaron en 49,2 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 31 de diciembre 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 4,112% en enero de 2025) 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 2,3 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 28,6 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 31 de diciembre de 2024, ROVI había dispuesto de un importe de 10 millones de euros a un tipo variable de Euribor a 3 meses + 0,655% (el último tipo de interés pagado ha sido del 3,856% en enero de 2025). De este crédito no se dispondrá de ningún importe adicional dado que en julio de este año se cumplió el plazo de 2 años para poder disponer de cantidades adicionales.

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 un tipo de interés 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 31 de diciembre de 2024, ROVI había dispuesto 0,2 millones del total de todas las pólizas.

POSICIÓN DE TESORERÍA BRUTA Y DEUDA (-)/CAJA (+) NETA

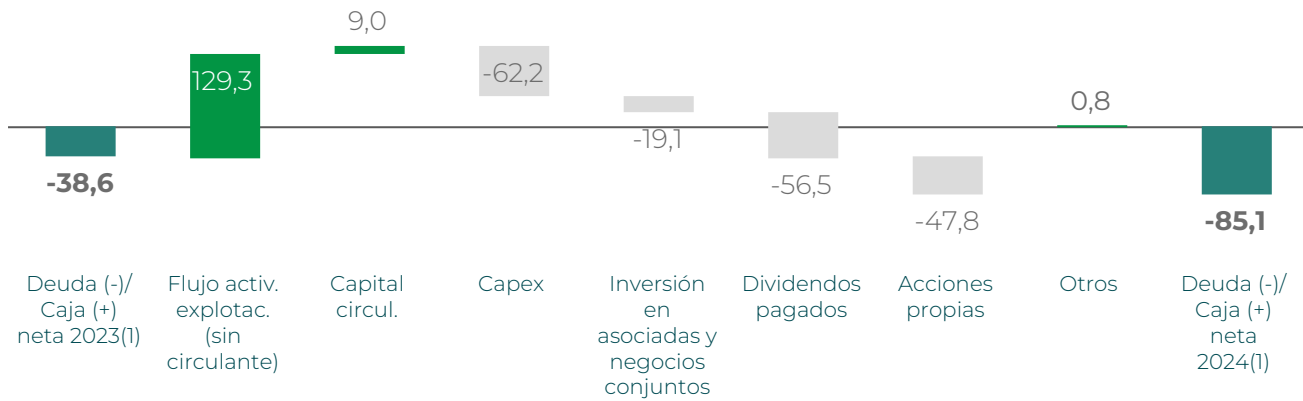
A 31 de diciembre de 2024, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 29,3 millones de euros comparada con los 26,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, y una **deuda neta** de 85,1 millones de euros frente a una deuda neta de 38,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2023.

Posición de tesorería bruta y deuda (-)/caja (+) neta

MILLONES €	31 dic 2024	31 dic 2023
Valores de renta variable	—	0,02
Depósitos	1,9	1,4
Activos financieros a coste amortizado	0,2	—
Efectivo	27,2	25,3
Posición de tesorería bruta	29,3	26,8
Recursos ajenos a c/p y l/p	(114,4)	(65,4)
Deuda (-)/Caja (+) neta	(85,1)	(38,6)

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 138,3 millones de euros en 2024, frente a los 113,2 millones de euros en 2023. Los flujos generados en las actividades de explotación, excluyendo los cambios en el capital circulante, disminuyeron un 12% hasta alcanzar los 129,3 millones de euros en 2024, frente a los 147,7 millones de euros en el ejercicio anterior.

Millones de euros



(1) La Deuda (-)/Caja (+) 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 €	2024	2023	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	138,3	113,2	25,0	22%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(81,1)	(52,0)	(29,0)	56%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(55,4)	(160,8)	105,5	-66%
Variación neta de efectivo y equivalentes	1,9	(99,6)	101,5	n.a.
Efectivo y equivalentes al inicio del período	25,3	124,9	(99,6)	-80%
Efectivo y equivalentes al final del período	27,2	25,3	1,9	7%

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Los **flujos netos de efectivo generados en las actividades de explotación** aumentaron un 22% hasta alcanzar los 138,3 millones de euros en 2024, frente a los 113,2 millones de euros registrados en 2023, debido principalmente a:

- el incremento de 11,9 millones de euros en la partida de "Existencias" en 2024 frente a una reducción de 29,3 millones de euros en 2023;
- el registro de 33,9 millones de euros negativos en la partida de "Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación" en 2024, debido principalmente a la imputación de más ingresos a la cuenta de resultados que cobros recibidos, frente a los 58,4 millones de euros negativos registrados en 2023; y

- la disminución de 16,4 millones de euros en la partida de “Proveedores y otras cuentas a pagar” en 2024, frente a un decrecimiento de 23,9 millones de euros en 2023.

Estos impactos se compensaron parcialmente con:

- la disminución de 42,7 millones de euros en el "Beneficio antes de impuestos"; y
- el incremento de 13,4 millones de euros en la partida de “Clientes y otras cuentas a cobrar” en 2024, frente a un incremento de 19,5 millones de euros en 2023.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 62,2 millones de euros en 2024, comparado con los 55,2 millones de euros en 2023.

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

MILLONES €	2024	2023	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid	2,8	2,6	0,1	5%
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	3,3	2,6	0,8	29%
Planta de Granada	1,5	1,2	0,2	18%
Planta de Alcalá de Henares	3,7	4,3	(0,6)	-14%
Planta de Escúzar ⁽¹⁾	1,9	6,3	(4,4)	-70%
Inversión en mantenimiento y otros	2,5	2,2	0,2	11%
Total capex de mantenimiento	15,6	19,2	(3,7)	-19%
Industrialización de ISM®	3,2	9,1	(5,8)	-64%
Glicopepton	8,1	2,8	5,2	n.a.
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	35,3	24,0	11,3	47%
Total capex de inversión	46,6	35,9	10,7	30%
Total adquisición de inmovilizado	62,2	55,2	7,0	13%

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

FLUJO DE CAJA LIBRE

El **flujo de caja libre** aumentó hasta los 76,2 millones de euros en 2024 desde los 59,9 millones de euros en 2023.

Flujo de caja libre

MILLONES €	2024	2023
Flujos netos de efectivo generado (utilizado) en act. de explotación	138,3	113,2
Adquisición de activos intangibles	(3,1)	(1,4)
Adquisición de inmovilizado material	(59,1)	(53,8)
Venta de inmovilizado material	0,04	0,4
Intereses cobrados	0,1	1,5
Flujo de caja libre	76,2	59,9

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los **flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de financiación** alcanzaron los 55,4 millones de euros negativos en 2024 desde los 160,8 millones de euros negativos en 2023. Este incremento se atribuye principalmente a (i) una entrada de efectivo en la línea de "Recursos ajenos recibidos" por importe de 97,0 millones de euros en 2024, frente a una de 0,7 millones de euros en 2023, y (ii) una salida de efectivo en la línea de "Compra de acciones propias" de 89,7 millones de euros en 2024, frente a una de 133,9 millones de euros en 2023. Estos impactos positivos se compensaron parcialmente con una salida de efectivo en la línea de "Pago de deuda financiera" de 51,7 millones de euros en 2024, frente a una salida de 13,7 millones de euros en 2023.



Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente Primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas de ROVI (CFO), comentó que “desde la pandemia, nos encontramos en una fase de transición, de creación de valor a futuro. En este contexto, en 2024, los ingresos operativos se han situado en los 763,7 millones de euros y hemos aumentado el margen bruto en 3,7 puntos porcentuales hasta el 62,7% gracias al comportamiento del negocio de fabricación a terceros y a la mayor contribución de las ventas de Risperidona ISM®. Igualmente, esperamos una mejora adicional de dicho margen a partir del 2025 gracias a la caída de los precios de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular. Seguimos comprometidos con nuestros accionistas. En septiembre de 2024 y tras la finalización en junio del programa de

recompra en los términos establecidos en el mismo, ejecutamos la reducción del capital social de la compañía con el objetivo de coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción. Adicionalmente, ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo de 0,9351 euros por acción con cargo a los resultados de 2024. Asimismo, el compromiso de la compañía por la innovación queda reflejado en las cifras de 2024. Estamos en una nueva fase de crecimiento y esperamos que la fortaleza de nuestro balance nos permita ejecutar nuevas oportunidades con el objetivo de ampliar nuestras ventas y rentabilizar nuestros activos”.

PREVISIONES

Para 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) con respecto a 2024. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes en las estimaciones y cuya concreción es difícil a esta fecha. Entre otros, cabe destacar los siguientes:

1. En primer lugar, a fecha de hoy, la Compañía no está en disposición de prever cómo puede evolucionar la demanda y producción respecto de la campaña de vacunación que se implementaría en el ejercicio 2025.
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 a terceros (CDMO) en el mercado puedan favorecer la incorporación de nuevo 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) 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 Canadá. ROVI también ha obtenido la aprobación para la comercialización 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 requirió como requisito posterior a la comercialización, la realización de un estudio de farmacocinética que evaluase la exposición de Risvan® aproximada a la administración diaria de 6 mg de risperidona oral. Estaba previsto que

el protocolo del estudio clínico se revisara y acordara previamente con la FDA y que el informe final del estudio clínico se presentase antes de julio de 2026 sin que este estudio adicional condicionase la aprobación ni afectase a la comercialización.

No obstante, ROVI ha decidido no comercializar Risvan® (Risperidona ISM®) en Estados Unidos, tras una valoración de las incertidumbres y oportunidades asociadas a este lanzamiento. Los principales factores que han contribuido a esta decisión son:

- La priorización de las inversiones de la Compañía que se centrarán en el negocio de fabricación a terceros y en el desarrollo clínico de una nueva formulación trimestral de Letrozol (en adelante, Letrozol LEBE).
- La ausencia de un socio que proporcione a la Compañía las capacidades y estructura necesarias para asegurar una adecuada y continua distribución de Risvan® en el mercado estadounidense maximizando los beneficios que esta terapia inyectable de liberación prolongada de fármacos innovadora presenta para el paciente y aprovechando todo el potencial de expansión y desarrollo comercial que ofrece en el campo de la esquizofrenia.
- El retraso en el lanzamiento que coincide con una esperada reducción de los precios en el campo de los inyectables de liberación prolongada (*Long Acting Injectable o LAIs*) para el tratamiento de la esquizofrenia en Estados Unidos y con potenciales modificaciones normativas o de la política estadounidense en lo que respecta a la industria farmacéutica, lo que supone un riesgo en la consecución de la rentabilidad esperada de Risvan®.
- La inexistencia regulatoria en el mercado estadounidense de una diferenciación o especificación en la ficha técnica de los inyectables de liberación prolongada que comparten la misma indicación “Tratamiento de la esquizofrenia en pacientes adultos”, que no favorece el posicionamiento de Risvan® en un mercado con grandes competidores. A ello habría que añadir el tiempo y coste de los estudios de farmacocinética requeridos para evaluar la exposición de Risvan® frente a la administración diaria de 6mg de risperidona oral.

ROVI apuesta por el desarrollo europeo de Okedi® con menores incertidumbres y espera alcanzar unas ventas potenciales globales de este producto de entre 100 y 200 millones de euros en los próximos años.

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 está desarrollando 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 inyección⁴.

⁴ Rovi. *Pharmacokinetics, Safety and Tolerability of Different Formulations and Dose Strengths of Quarterly Risperidone (QUAR) in Patients With Schizophrenia (QUARTZ)*. NIH, *Clinicaltrials.gov* #NCT06276361. Available at (accessed 04Feb2025): <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06276361>.

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

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-1⁵). Este primer ensayo clínico de Letrozol LEBE comenzó en julio de 2023.

ESG

En diciembre de 2024, por quinto año consecutivo, ROVI mejoró su calificación de riesgo ESG de Sustainalytics alcanzando un riesgo bajo de 16,1 con respecto al 16,4 del ejercicio anterior. La Compañía se ha situado en la quinta posición en el ranking mundial de riesgos ESG de entre las 424 empresas evaluadas en la categoría de industria farmacéutica.

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) seleccionados 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:

- Reforzar su 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.
- Avanzar y promover el cuidado de las personas y en la integración de talento especializado.
- Impulsar la gestión responsable de la cadena de suministro promoviendo estándares éticos y ambientales en los distintos 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.

⁵ Rovi. Evaluation of the Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability of IM Letrozole LEBE in Healthy Post-menopausal Women (LEILA-1). NIH, Clinicaltrials.gov #NCT06315205. Available at (accessed 04Feb2025): <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06315205>

HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS

ROVI informa sobre algunos resultados anticipados por el consenso de mercado

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2595 de 7 de febrero de 2024) sobre el cierre preliminar del ejercicio 2024. En efecto, la Compañía anticipó, en relación con los niveles de EBITDA a cierre del citado ejercicio 2024 previstos por el consenso del mercado, que preveía que dichos niveles de EBITDA serían inferiores, en un rango de entre un 10 y un 15%, a los niveles de EBITDA para 2024 del consenso del mercado.

Esta revisión del consenso de mercado en cuanto al EBITDA venía motivada fundamentalmente por una menor actividad de la prevista en el negocio de fabricación a terceros (CDMO) durante el cuarto trimestre del ejercicio cerrado 2024.

Tras la publicación de los resultados completos del ejercicio 2024, ROVI mantiene sus previsiones para el ejercicio en curso 2025 ya comunicadas y que se recogen en el apartado de Previsiones anterior.

ROVI finaliza la revisión estratégica de su negocio de CDMO

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2415 de 24 de octubre de 2024) sobre la evaluación de alternativas estratégicas para la puesta en valor de sus activos llevada a cabo en los meses previos, la cual incluía una posible operación corporativa de ROVI relativa a su negocio de fabricación a terceros (por sus siglas en inglés "CDMO"). El proceso atrajo ofertas de varios fondos de inversión internacionales y compañías industriales que presentaron diversas propuestas para el negocio CDMO. No obstante, ROVI comunicó que, después de analizar y valorar las ofertas no vinculantes recibidas, su Consejo de Administración había decidido que, dada la fortaleza, el buen desempeño actual y las perspectivas de este negocio, la mejor manera de maximizar el valor para los accionistas actualmente es continuar ejecutando el plan estratégico independiente de la Sociedad, protegiendo y desarrollando el negocio CDMO bajo la estructura actual del grupo ROVI, sin la entrada de inversores externos.

En los últimos cinco años, ROVI ha invertido un capital significativo para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (fill & finish o F&F). Con estas recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad actual en sus instalaciones en España, que cumplen con las normativas de la FDA y EMA / EU GMP Anexo-1. Esto permitirá a ROVI seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de F&F, aprovechando el impulso reciente con la incorporación de un producto de alto volumen de un cliente farmacéutico global y el buen momento de actividad comercial, el cual presenta múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos

estratégicos de alto crecimiento, incluyendo productos biológicos innovadores, biosimilares, vacunas y otros segmentos innovadores para jeringas y cartuchos prellenados.

"El Consejo de Administración aprecia todo el arduo trabajo realizado en el proceso de revisión estratégica por la Compañía y sus asesores. Estamos satisfechos con el proceso que se ha llevado a cabo, que en última instancia nos ha llevado a concluir que el negocio CDMO generará mayor valor para todos los accionistas de ROVI manteniéndose en la actual estructura del Grupo ROVI." dijo D. Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI. *"Seguimos entusiasmados con el potencial a corto y largo plazo de nuestro negocio CDMO, para ser uno de los líderes a nivel mundial, dadas las atractivas dinámicas del mercado y el orgullo que sentimos al apoyar la fabricación de medicamentos que pueden prolongar la vida de millones de personas."* añadió D. Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente y CFO de ROVI.

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 pudiera 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 tomó 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 fue del 25 % del volumen medio diario de las acciones de ROVI en el centro de negociación donde se efectuó la compra durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.

El 11 de junio de 2024, ROVI informó al mercado (mediante publicación de otra información relevante número 29094) de la finalización del Programa de Recompra, habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones propias por un importe total de 130 millones de euros, representativas del 4,13%, aproximadamente, del capital social en aquel momento.

Como se notificó con ocasión del inicio del Programa de Recompra, la finalidad de este era 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 realizó mediante la amortización de 2.780.395 acciones. Estas acciones correspondían a (i) las acciones adquiridas a través del Programa de Recompra mencionado anteriormente, y (ii) acciones existentes en autocartera. Dicha reducción de capital fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2024 y fue ejecutada mediante la elevación a público de la correspondiente escritura de reducción de capital que ha quedado debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid.

Tras la finalización del Programa de Recompra, ROVI informó de que a partir del 12 de junio de 2024 se reanudaban 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. acordaron 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 fecha 31 de julio de 2024 (con número 30064).

El 12 de septiembre de 2024, ROVI informó al mercado (mediante publicación de otra información relevante número 30484) de que las 2.780.395 acciones propias amortizadas en el marco de la reducción de capital acordada por la Junta General quedaron excluidas de la negociación con efectos a 13 de septiembre de 2024 en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En consecuencia, el capital social de la Sociedad quedó fijado en 3.074.145,72 euros, dividido en 51.235.762 acciones ordinarias de 0,06 euros de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 51.235.762 votos (uno por cada acción). La nueva cifra de capital social, una vez amortizadas las acciones referidas y excluidas de negociación, ha quedado reflejada en los registros de la CNMV y de Iberclear. Mediante la amortización de estas acciones, los accionistas han incrementado automáticamente su porcentaje de participación en el capital social de ROVI.

ROVI anuncia un acuerdo para la fabricación de jeringas precargadas

ROVI informó (mediante publicación de información privilegiada número 2207 del 25 de abril de 2024) de que su filial, dedicada a la fabricación a terceros, ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U. (en adelante "ROIS") había 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 probada 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 (CEO) de ROVI, ha declarado: *"Estamos encantados de poder contribuir a la fabricación de medicamentos capaces 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⁽⁶⁾. 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

⁶ 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>

total de la PANSS⁽⁷⁾ (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⁽⁸⁾, 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⁽⁹⁾. 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 posiblemente a un alta hospitalaria más temprana. Además, la funcionalidad del paciente continuó mejorando o se mantuvo con tratamiento a largo plazo⁽¹⁰⁾.

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 requirió como requisito posterior a la comercialización, la realización de un estudio de farmacocinética que evaluase la exposición de Risvan® similar a la administración diaria de 6 mg de risperidona oral. El protocolo del estudio clínico estaba previsto que se revisara y acordara previamente con la FDA y el informe final del estudio clínico se presentase antes de julio de 2026 sin que este estudio adicional condicionase la aprobación ni afectase a la comercialización.

No obstante, y como indicado más arriba, ROVI ha adoptado ahora la decisión de no comercializar Risvan® (Risperidona ISM®) en Estados Unidos, tras una valoración de las incertidumbres y oportunidades asociados a este lanzamiento. Los principales factores que han contribuido a esta decisión son:

7 *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.*

8 *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?”.*

9 *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*

10 *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*

- La priorización de las inversiones de la Compañía que se centrarán en el negocio de fabricación a terceros y en el desarrollo clínico de una nueva formulación trimestral de Letrozol (en adelante, Letrozol LEBE).
- La ausencia de un socio que proporcione a la Compañía las capacidades y estructura necesarias para asegurar una adecuada y continua distribución de Risvan® en el mercado estadounidense maximizando los beneficios que esta terapia inyectable de liberación prolongada de fármacos innovadora presenta para el paciente y aprovechando todo el potencial de expansión y desarrollo comercial que ofrece en el campo de la esquizofrenia.
- El retraso en el lanzamiento que coincide con una esperada reducción de los precios en el campo de los inyectables de liberación prolongada (*Long Acting Injectable* o *LAIs*) para el tratamiento de la esquizofrenia en Estados Unidos y con potenciales modificaciones normativas o de la política estadounidense en lo que respecta a la industria farmacéutica, lo que supone un riesgo en la consecución de la rentabilidad esperada de Risvan®.
- La inexistencia regulatoria en el mercado estadounidense de una diferenciación o especificación en la ficha técnica de los inyectables de liberación prolongada que comparten la misma indicación “Tratamiento de la esquizofrenia en pacientes adultos”, que no favorece el posicionamiento de Risvan® en un mercado con grandes competidores. A ello habría que añadir el tiempo y coste de los estudios de farmacocinética requeridos para evaluar la exposición de Risvan® similar a la administración diaria de 6mg de risperidona oral.

ROVI apuesta, por tanto, por el desarrollo europeo de Okedi® con menores incertidumbres y espera alcanzar unas ventas potenciales globales de este producto de entre 100 y 200 millones de euros en los próximos años.

ROVI, Insud Pharma e Invierte (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 Invierte Economía Sostenible SICCC, SME, 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 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 41 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 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

MILES €*	31 de dic. de 2024	31 de dic. de 2023
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	286.622	253.652
Activos intangibles	33.950	33.902
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.516	567
Activos por impuestos diferidos	2.263	2.343
Valores de renta variable	—	24
Cuentas financieras a cobrar	65	65
	342.416	290.553
Activos corrientes		
Existencias	329.954	337.968
Clientes y otras cuentas a cobrar	129.471	143.314
Activos por impuesto corriente	81	—
Activos financieros a coste amortizado	227	—
Gastos anticipados	2.687	2.727
Efectivo y equivalentes al efectivo	27.186	25.322
	489.606	509.331
Total activo	832.022	799.884

* Información auditada.

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

MILES €*	31 de dic. de 2024	31 de dic. de 2023
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	572.028	539.387
Capital social	3.074	3.241
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(5.545)	(107.676)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	349.332	385.199
Resultado del ejercicio	136.881	170.335
Otro resultado global acumulado	(23)	(21)
Participaciones no dominantes	9.512	4.107
Total patrimonio neto	581.540	543.494
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	90.719	52.242
Pasivos por impuestos diferidos	366	1.515
Pasivos contractuales	1.819	1.431
Ingresos diferidos	927	1.359
	93.831	56.547
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	23.691	13.185
Proveedores y otras cuentas a pagar	125.328	141.895
Pasivos por impuesto corriente	2.384	5.255
Pasivos contractuales	4.803	39.044
Ingresos diferidos	445	464
	156.651	199.843
Total pasivo	250.482	256.390
Total patrimonio neto y pasivo	832.022	799.884

* Información auditada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 2024 Y 2023

MILES €*	2024	2023
Importe neto de la cifra de negocios	763.749	829.509
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	57.851	18.552
Aprovisionamientos	(343.902)	(359.641)
Gastos de personal	(135.659)	(122.807)
Otros gastos de explotación	(135.967)	(125.674)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	648	3.865
Amortizaciones	(28.015)	(24.331)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	840	781
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	(141)	(125)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	179.404	220.129
Ingresos financieros	259	1.504
Gastos financieros	(2.350)	(948)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	81	(191)
Diferencias de cambio	296	(86)
RESULTADO FINANCIERO	(1.714)	279
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	177.690	220.408
Impuesto sobre beneficios	(40.814)	(50.109)
RESULTADO DEL EJERCICIO	136.876	170.299
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	136.881	170.335
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(5)	(36)

* Información auditada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 2024 Y 2023

MILES €*	2024	2023
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	177.690	220.408
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	28.015	24.331
Ingresos financieros	(259)	(1.504)
Correcciones valorativas por deterioro	(4.117)	3.232
Ajustes por cambios de valor de instrumentos derivados	—	(28)
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	(81)	219
Gastos financieros	2.350	948
Diferencias de cambio	(296)	86
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(1.206)	(1.119)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado o disposición por otra vía	4.394	—
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	141	125
Cambios en capital circulante:		
Clientes y otras cuentas a cobrar	13.410	19.471
Existencias	11.871	(29.294)
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	40	(702)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(16.361)	(23.923)
Otros cobros y pagos:		
Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación	(33.876)	(58.402)
Cobros por licencias de distribución	793	255
Flujo de efectivo por impuestos	(44.230)	(40.856)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	138.278	113.247
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(3.100)	(1.393)
Adquisición de inmovilizado material	(59.119)	(53.794)
Venta de inmovilizado material	37	382
Venta de inversiones financieras	80	88
Inversión en empresas asociadas y negocios conjuntos	(19.090)	(600)
Venta de participaciones de asociadas y negocios conjuntos	—	1.800
Intereses cobrados	134	1.489
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(81.058)	(52.028)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(51.711)	(13.654)
Deuda financiera recibida	96.952	734
Intereses pagados	(1.769)	(388)
Compra de acciones propias	(89.708)	(133.900)
Reemisión de acciones propias	41.921	52.639
Dividendos pagados	(56.451)	(69.049)
Aportación de capital en sociedades dependientes	5.410	2.776
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	(55.356)	(160.842)
Variación neta de efectivo y equivalentes	1.864	(99.623)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	25.322	124.945
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	27.186	25.322

* Información auditada.

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.

ROVI utiliza las 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 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 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. 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.

- **Deuda (-)/Caja (+) Neta**

La Deuda/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 con respecto al 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 porcentaje 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).