

RESULTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2025

25/02/2026



DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	2025	2024	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	743,5	763,7	(20,3)	-3%
Beneficio bruto(2)	494,7	478,5	16,1	3%
EBITDA(3)	216,2	207,4	8,8	4%
EBIT(4)	185,8	179,4	6,4	4%
Beneficio neto(5)	140,4	136,9	3,5	3%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	67,8	62,2	5,6	9%
Flujo de caja libre(6)	120,0	76,2	43,8	57%
% Beneficio bruto/ingresos operativos	66,5%	62,7%		3,9 pp
% EBITDA/ingresos operativos	29,1%	27,2%		1,9 pp
% EBIT/ingresos operativos	25,0%	23,5%		1,5 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	18,9%	17,9%		1,0 pp
% Capex/ingresos operativos	9,1%	8,1%		1,0 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	16,1%	10,0%		6,2 pp

MILLONES €	31 dic 2025	31 dic 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda (-)/Caja (+) neta(7)	(21,9)	(85,1)	63,2	-74%

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias no significativas entre las totales y 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 2025 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2024 (balance, cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Las cifras a 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 están auditadas.

ÍNDICE

LO MÁS DESTACADO DE 2025	3
INFORME RELATIVO A LA GESTIÓN DEL GRUPO	8
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	8
<u>INGRESOS</u>	8
<u>NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS</u>	10
<u>HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR</u>	11
<u>OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN</u>	12
<u>AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS</u>	13
<u>NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)</u>	13
<u>OTROS INGRESOS</u>	14
COSTES	14
<u>BENEFICIO BRUTO</u>	14
<u>GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</u>	14
<u>GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>	15
<u>DEPRECIACIÓN</u>	15
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	16
<u>TASA FISCAL EFECTIVA</u>	16
RESULTADOS FINANCIEROS	16
DIVIDENDO	18
POSICIÓN FINANCIERA	19
LIQUIDEZ	22
PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES	25
ESG	26
HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS	27
ANEXO 1	32
ANEXO 2	36

LO MÁS DESTACADO DE 2025

ROVI ALCANZÓ UNOS INGRESOS OPERATIVOS DE 743,5 MILLONES DE EUROS Y UN CRECIMIENTO DEL EBITDA DEL 4%

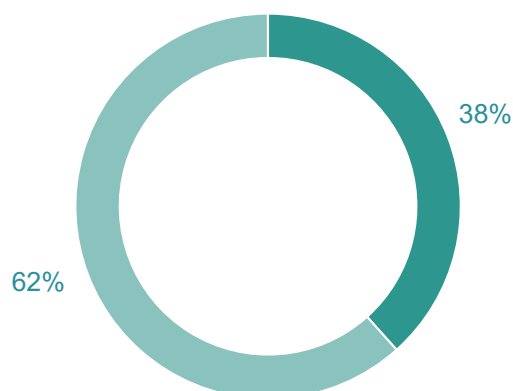
- Los ingresos totales se situaron en los 756,1 millones de euros, un descenso del 1% con respecto a 2024.
- Los ingresos operativos se situaron en 743,5 millones de euros en 2025, un descenso del 3% con respecto a 2024 debido principalmente al comportamiento del negocio de fabricación a terceros. No obstante, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 11% hasta los 473,9 millones de euros en 2025.
- Okedi® (Risperidona ISM®) mantuvo una evolución positiva, alcanzando unas ventas totales de 56,7 millones de euros en 2025. Esto supone un incremento del 97% respecto a 2024. Además, en el cuarto trimestre de 2025, las ventas aumentaron un 84% frente al cuarto trimestre de 2024 y crecieron un 11% en comparación con el tercer trimestre de 2025.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) aumentaron un 7% hasta los 266,8 millones de euros en 2025, debido principalmente al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales. El principal contribuidor al crecimiento de la división fue la enoxaparina, cuyas ventas aumentaron un 9% con respecto a 2024 hasta alcanzar los 157,7 millones de euros, impulsadas por un mayor volumen de pedidos por parte de los socios durante el ejercicio.
- Neparvis® mantuvo un desempeño sólido, con un crecimiento del 10% en sus ventas en 2025 frente a 2024, hasta alcanzar los 56,7 millones de euros.
- El 18 de noviembre de 2025, ROVI anunció que su filial ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U. (en adelante, "ROIS") había firmado formalmente el acuerdo definitivo de colaboración con F. Hoffmann-La Roche Ltd. (en adelante, "Roche") para la fabricación de un nuevo medicamento, actualmente en fase de desarrollo clínico, perteneciente al portafolio metabólico y cardiovascular de Roche. ROIS pondrá a disposición de Roche una línea de llenado de alta velocidad en San Sebastián de los Reyes (Madrid). En 2030, ROVI estima que este acuerdo contribuya con un incremento mínimo de entre el 20% y el 25% de las ventas del negocio de fabricación a terceros frente a las del ejercicio 2024.
- El 29 de septiembre de 2025, ROVI comunicó que, ROIS Phoenix Inc. (el "Comprador"), filial íntegramente participada por ROIS, había suscrito un contrato de compraventa (*Asset Purchase Agreement*) con Bristol Myers Squibb ("BMS") para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (EE.UU.) (la "Planta") junto con una serie de activos y pasivos

relacionados con la misma (la "Operación"). En el marco de la Operación, el Comprador suscribió con BMS un contrato de fabricación (*Toll Manufacturing Agreement*), que regula las condiciones bajo las cuales el Comprador continuará fabricando para BMS en la Planta. El acuerdo tiene una duración inicial de cinco años a contar desde el cierre de la Operación y contempla un pago mínimo de 50 millones de dólares por cada año de contrato. La adquisición de la Planta, que se cerrará por un importe no significativo para ROVI, está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones. El cierre de la Operación está previsto para el primer semestre de 2026.

- En el tercer trimestre de 2025, ROVI firmó un acuerdo con Sandoz para comercializar Rolcya® (denosumab) en España, un biosimilar de Prolia®, desarrollado originalmente por Amgen. Este medicamento está indicado para el tratamiento de la osteoporosis. En virtud de este acuerdo de comercialización, que tiene una duración de diez años, ROVI se encargará de la promoción y distribución de Rolcya® en el territorio español. ROVI comenzó a comercializar Rolcya® en noviembre de 2025. Según datos de IQVIA, se estima que el mercado anual de denosumab ascienda a 70 millones de euros en España, y ROVI aspira a alcanzar unas ventas máximas de Rolcya® de entre 10 y 15 millones de euros anuales.
- El 9 de julio de 2025, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) publicó la resolución definitiva que confirma la concesión de una subvención de 36,3 millones de euros para el proyecto LAISOLID de ROVI, que se enmarca en el periodo comprendido entre enero de 2023 y agosto de 2026. En 2025, la Compañía ha registrado los ingresos correspondientes a los gastos incurridos desde enero de 2023 hasta diciembre de 2025, habiendo cobrado ya la totalidad de la subvención concedida.
- El beneficio bruto aumentó un 3% en 2025 respecto a 2024, hasta alcanzar los 494,7 millones de euros, reflejando un aumento en el margen bruto de 3,9 puntos porcentuales con respecto a 2024 hasta situarse en 66,5% en 2025. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 2,3 puntos porcentuales hasta alcanzar el 64,8% debido principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.
- El EBITDA aumentó un 4% hasta alcanzar los 216,2 millones de euros en 2025, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,9 puntos porcentuales hasta alcanzar el 29,1% en 2025 desde el 27,2% registrado en 2024.
- El beneficio neto aumentó un 3% hasta alcanzar los 140,4 millones de euros en 2025.
- ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2025 por importe de 0,9594 euros por acción con

derecho a percibirlo, lo que implicaría el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2025 atribuido a la sociedad dominante.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



■ España ■ Internacional

INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



■ Especialidades farmacéuticas
■ Fabricación a terceros

PREVISIONES SOBRE INGRESOS

Para 2026, ROVI espera que sus ingresos operativos **aumenten entre la banda alta de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) **y la banda baja de la segunda decena** (es decir, entre 10% y 20%) con respecto a 2025. Esta previsión está sujeta a diversos factores cuya evolución resulta, a día de hoy, difícil de precisar. Entre los principales elementos que condicionan dicha previsión y que se han tenido en cuenta y se han incluido a la hora de realizar la estimación se encuentran:

- Los potenciales ingresos procedentes del acuerdo de fabricación suscrito con Bristol Myers Squibb (que se encuentra aún en proceso de cierre) como parte de la Operación anunciada el 29 de septiembre de 2025;
- Los ingresos derivados de otros acuerdos relacionados con la actividad de fabricación a terceros; y
- La creciente presión competitiva en materia de precios en la división de heparinas.



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI, ha señalado: "2025 ha sido un año clave para ROVI, un punto de inflexión que sienta las bases de nuestro crecimiento futuro y en el que hemos tomado decisiones estratégicas destinadas a asegurar la creación de valor sostenible de la compañía en el largo plazo. Durante este período, hemos dado pasos estratégicos decisivos para reforzar nuestra proyección internacional y acelerar nuestro crecimiento. Uno de los hitos más relevantes ha sido la adquisición de una planta de fabricación de productos farmacéuticos inyectables en Phoenix, Arizona (EE.UU.), que nos posiciona como un jugador industrial global con presencia directa en el mercado estadounidense, y refuerza nuestra división de fabricación a terceros (ROIS) como uno de los principales

motores de crecimiento de ROVI. Además, como parte de la operación, hemos firmado un acuerdo de suministro con Bristol Myers Squibb para continuar con la fabricación de sus productos en dicha planta. A su vez, el acuerdo alcanzado con F. Hoffmann-La Roche Ltd. en el cuarto trimestre de 2025, para la fabricación de un nuevo medicamento, actualmente en fase de desarrollo clínico, perteneciente a su cartera de productos metabólicos y cardiovasculares, refuerza nuestro posicionamiento como socio industrial de compañías farmacéuticas líderes en el segmento de inyectables de alto valor añadido a nivel mundial. Seguimos invirtiendo de manera significativa en nuestras plantas para aumentar nuestras capacidades de llenado aséptico y empaquetado, con el objetivo de responder al desequilibrio existente entre la creciente demanda de inyectables y la oferta industrial disponible. Al mismo tiempo, seguimos avanzando en la internacionalización de nuestra tecnología ISM®, que representa una palanca clave para ROVI en el marco de nuestra estrategia de crecimiento e innovación. Risperidona ISM®, la primera molécula basada en dicha plataforma, sigue mostrando una buena acogida en los países donde se ha lanzado, con un incremento en las ventas del 97% en 2025 respecto a 2024. Sobre esta base, estamos impulsando la tecnología ISM® mediante el desarrollo de dos formulaciones innovadoras: Letrozol SIE, una inyección trimestral de liberación prolongada de letrozol para el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente, y Risperidona QUAR®, una inyección trimestral de liberación prolongada de risperidona para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos. Ambos desarrollos buscan mejorar la eficacia clínica, facilitar la adherencia al tratamiento y ofrecer un perfil de tolerabilidad mejorado. Tras los resultados positivos obtenidos en los ensayos clínicos de fase I en el primer trimestre de 2025,

ambos proyectos avanzan hacia la fase III, reafirmando nuestro compromiso con la innovación y con la mejora de la calidad de vida de los pacientes. En este contexto, nuestra apuesta por la investigación se ha visto reforzada con la concesión de una subvención de 36,3 millones de euros en el marco del proyecto IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo centrado en salud. En paralelo, seguimos reforzando nuestra presencia en el área de heparinas de bajo peso molecular (HBPM), cuyas ventas aumentaron un 7% en 2025, reflejando nuestra apuesta por esta división y nuestra aspiración de consolidarnos como un referente internacional en este campo. En línea con esta estrategia, avanzamos en el desarrollo del proyecto Glicopepton, que busca alcanzar la autosuficiencia en la obtención de heparina cruda mediante la integración vertical de todas las fases de fabricación de las HBPM. En definitiva, ROVI cuenta hoy con un presente sólido y estamos preparados para capitalizar las oportunidades con el objetivo de seguir generando crecimiento y valor para nuestros grupos de interés"

INFORME RELATIVO A LA GESTIÓN DEL GRUPO

para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	2025	2024	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos ⁽¹⁾	743,5	763,7	(20,3)	-3%
Otros ingresos ⁽²⁾	12,6	0,8	11,8	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	756,1	764,6	(8,5)	-1%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(261,5)	(286,1)	24,6	-9%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	494,7	478,5	16,1	3%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	66,5%	62,7%		3,9 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(37,8)	(25,8)	(12,0)	47%
Gastos de ventas, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(240,7)	(245,2)	4,5	-2%
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	0,1	(0,1)	0,2	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	216,2	207,4	8,8	4%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	29,1%	27,2%		1,9 pp
EBIT⁽⁹⁾	185,8	179,4	6,4	4%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	25,0%	23,5%		1,5 pp
Resultado financiero	(2,6)	(1,7)	(0,9)	51%
Beneficio antes de impuestos	183,3	177,7	5,6	3%
Impuesto sobre beneficios	(42,9)	(40,8)	(2,1)	5%
<i>Tasa fiscal efectiva</i>	23,4%	23,0%		0,4 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	140,4	136,9	3,5	3%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	140,4	136,9	3,6	3%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(0,08)	(0,01)	(0,07)	n.a.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del 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 €	2025	2024	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	473,9	427,5	46,4	11%
Fabricación a terceros (CDMO)	269,5	336,2	(66,7)	-20%
Otros ingresos operativos ^(*)	0,1	—	0,1	n.a.
Ingresos operativos⁽¹⁾	743,5	763,7	(20,3)	-3%
Otros ingresos ⁽²⁾	12,6	0,8	11,8	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	756,1	764,6	(8,5)	-1%

(*) "Otros ingresos operativos" incluye otras actividades de prestación de servicios que no son significativas para el Grupo.

(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 totales** se situaron en los 756,1 millones de euros, un descenso del 1% con respecto a 2024. Los **ingresos operativos** disminuyeron un 3% hasta los 743,5 millones de euros en 2025. Esta reducción se debe principalmente a la menor contribución del negocio de fabricación a terceros (CDMO), cuyas ventas decrecieron un 20% en 2025, situándose en los 269,5 millones de euros frente a 336,2 millones de euros en 2024. Esta división generó menores ventas como consecuencia de (i) ingresos residuales relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna, y los (ii) menores ingresos derivados de la producción para Moderna en 2025 en comparación con 2024. No obstante, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 11% situándose en los 473,9 millones de euros en 2025 frente a 427,5 millones de euros en 2024. Lo anterior se debe principalmente al desempeño favorable tanto de Okedi® como de la división de heparinas.

Las **ventas fuera de España** disminuyeron un 6% en 2025 frente a 2024, situándose en los 458,1 millones de euros, debido principalmente a la disminución de los ingresos del negocio de fabricación a terceros. Las ventas fuera de España representaron el 62% de los ingresos operativos en 2025 frente al 64% en 2024.

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	2025	2024	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	414,1	373,4	40,7	11%
Heparinas de Bajo Peso Molecular	258,1	241,6	16,5	7%
Biosimilar de Enoxaparina	157,7	145,2	12,5	9%
Bemiparina (Hibor)	100,3	96,4	3,9	4%
Ventas en España	56,8	58,6	(1,8)	-3%
Ventas en el exterior	43,6	37,8	5,8	15%
Okedi	56,7	28,8	27,9	97%
Neparvis	56,7	51,4	5,4	10%
Volutsa	9,0	9,4	(0,4)	-4%
Orvatez	13,4	21,5	(8,2)	-38%
Otros productos	31,9	33,8	(1,8)	-5%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(11,7)	(13,0)	1,4	-11%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	58,8	53,0	5,8	11%
Otros	1,0	1,1	(0,1)	-11%
Total especialidades farmacéuticas	473,9	427,5	46,4	11%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un 11% hasta alcanzar los 414,1 millones de euros en 2025.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) aumentaron un 7% con respecto a 2024 hasta alcanzar los 266,8 millones de euros en 2025. Las ventas de heparinas representaron el 36% de los ingresos operativos en 2025 frente al 33% en 2024.

División de heparinas

MILLONES €	2025	2024	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	258,1	241,6	16,5	7%
Biosimilar de enoxaparina	157,7	145,2	12,5	9%
Bemiparina (Hibor)	100,3	96,4	3,9	4%
Ventas en España	56,8	58,6	(1,8)	-3%
Ventas en el exterior	43,6	37,8	5,8	15%
Otras heparinas ¹	8,7	7,1	1,6	22%
Total división heparinas	266,8	248,7	18,1	7%

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) aumentaron un 7% hasta alcanzar los 258,1 millones de euros en 2025 debido principalmente al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales.

MILLONES €	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025
Biosimilar de enoxaparina	39,8	34,6	35,1	31,8	43,6	40,6	39,2	33,0	44,9
Bemiparina (Hibor)	26,9	19,7	27,5	23,9	25,3	27,1	24,3	19,3	29,6
Ventas en España	15,6	15,4	15,1	13,5	14,6	14,4	14,1	13,5	14,7
Ventas en el exterior	11,4	4,3	12,4	10,4	10,7	12,7	10,2	5,8	14,8
Total ventas HBPM	66,7	54,3	62,6	55,7	69,0	67,7	63,6	52,3	74,5

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** aumentaron un 9% situándose en los 157,7 millones de euros en 2025, impulsadas principalmente por un mayor volumen de pedidos por parte de los socios internacionales. El ejercicio cerró con un cuarto trimestre especialmente sólido, el más fuerte del año, con un incremento en las ventas del 36% respecto al trimestre anterior.

Las ventas de **bemiparina** aumentaron un 4% en 2025 con respecto a 2024 hasta alcanzar los 100,3 millones de euros, favorecidas por un cuarto trimestre especialmente favorable, en el que las ventas crecieron un 53% frente al tercer trimestre de 2025. Este crecimiento estuvo respaldado por la sólida contribución de las ventas internacionales, que aumentaron un 15% hasta los 43,6 millones de euros en 2025, impulsadas principalmente por el buen comportamiento del producto en países como China, Grecia y Turquía, que fueron los mercados más relevantes en términos de volumen de pedidos. Este incremento compensó las menores ventas de bemiparina en España

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

(Hibor®), que decrecieron un 3% hasta los 56,8 millones de euros en 2025, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis.

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 56,7 millones de euros en 2025. Esto supone un incremento del 97% respecto a 2024. Además, en el cuarto trimestre de 2025, las ventas aumentaron un 84% frente al mismo periodo de 2024 y crecieron un 11% en comparación con el tercer trimestre de 2025.

En 2025, el producto se comercializaba en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia, Serbia, los países nórdicos, Australia, Taiwán y Países Bajos.

- En Alemania, Okedi® mantiene una evolución muy positiva, consolidando su posicionamiento en el mercado gracias al fuerte crecimiento de las ventas y al aumento de la implicación de los psiquiatras. Actualmente, Okedi® se comercializa en el 100% del territorio. El canal hospitalario continúa siendo el principal motor de crecimiento, con un aumento del 60% respecto a 2024, impulsando el crecimiento de las ventas totales. Paralelamente, la participación de los psiquiatras en los eventos organizados en torno a Okedi® sigue creciendo de forma significativa, reflejando un mayor compromiso con el producto.
- En España, el producto se encuentra actualmente disponible en el 100% de las comunidades autónomas. Asimismo, más del 75% de los psiquiatras que atienden pacientes en estado agudo han participado en las actividades formativas desarrolladas. Paralelamente, se continúa avanzando de manera favorable en la consolidación de la cuota de mercado, tanto en el mercado de calle como en el hospitalario.
- En Portugal, la evolución de Okedi® continúa siendo muy sólida. Durante 2025, las ventas totales han crecido significativamente respecto al año anterior, impulsadas principalmente por el canal hospitalario. A cierre de 2025, el producto se comercializaba en el 94% de los hospitales del país, lo que refleja un alto nivel de penetración y una base de mercado ya consolidada. Este fuerte crecimiento confirma la buena acogida del producto y su progresiva integración en la práctica clínica habitual del ámbito hospitalario.
- En Italia, Okedi® destaca como uno de los principales motores de crecimiento del mercado. A cierre de 2025, Okedi® se comercializa en la totalidad de las regiones del país, alcanzando una cobertura completa frente a 2024. Durante el año 2025, el producto estaba disponible en más del 90% de los principales hospitales italianos, registrando ventas en todos ellos, y el número de tratamientos dispensados se ha duplicado respecto al año anterior. En paralelo, se ha desarrollado una intensa labor formativa dirigida a los psiquiatras mediante su participación en eventos de patología y de producto. Esta actividad formativa, junto con la evolución positiva de las ventas trimestre a trimestre, refuerza la confianza del mercado en la calidad, eficacia y valor clínico de Okedi®.

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 10% hasta alcanzar los 56,7 millones de euros en 2025, en comparación con los 51,4 millones de euros en 2024.

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 4% hasta alcanzar los 9,0 millones de euros en 2025, debido principalmente al entorno competitivo tras la entrada de los genéricos en el segundo trimestre de 2023.

Las ventas de **Orvatez®**, un producto de prescripción de la compañía Organon & Co. ("Organon") indicado como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 38% hasta alcanzar los 13,4 millones de euros en 2025 respecto a 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 redujo el precio de Orvatez® un 40% en octubre de 2024.

ROVI dejó 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.

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

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 11% frente a 2024, hasta alcanzar los 58,8 millones de euros en 2025.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** disminuyeron un 20% hasta los 269,5 millones de euros en 2025 con respecto a 2024, principalmente por (i) ingresos residuales relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna, y los (ii) menores ingresos derivados de la producción para Moderna en 2025 en comparación con 2024.

En los últimos cinco años, ROVI ha llevado a cabo inversiones por importes significativos para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (*fill & finish*, en su denominación en inglés, o, por sus siglas, 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 (*Food and Drug Administration*) y EMA (*European Medicine Agency*) / 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 buen momento de actividad comercial y las 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 11,8 millones de euros hasta los 12,6 millones de euros en 2025 en comparación con 2024. Este incremento se debe principalmente al reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D de 36,3 millones de euros concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID. ROVI ha contabilizado como ingreso los gastos incurridos entre enero 2023 y diciembre de 2025 relacionados con dicho proyecto, conforme a lo establecido en los términos de la subvención.

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** aumentó un 3% hasta los 494,7 millones de euros en 2025 frente a 2024, reflejando un aumento en el margen bruto de 3,9 puntos porcentuales desde el 62,7% en 2024 hasta el 66,5% en 2025. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 2,3 puntos porcentuales hasta alcanzar el 64,8% debido principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los **gastos de investigación y desarrollo** (I+D) aumentaron un 47% hasta alcanzar los 37,8 millones de euros en 2025 en comparación con 2024. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a (i) la finalización de los ensayos clínicos de fase I de Letrozol SIE² y Risperidona ISM® trimestral; y (ii) la preparación para el desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE.

² Inhibición de Estrógenos Superior.

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** disminuyeron un 2% situándose en 240,7 millones de euros en 2025 frente a 2024, debido a una caída del 8% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)". No obstante, esta línea incluye los gastos relativos a proyectos estratégicos desarrollados durante 2025 y 2024. Excluyendo el impacto de "Proyectos estratégicos", "Otros gastos de explotación (excl. I+D)" habrían registrado una disminución del 4% en 2025, como resultado de una política eficiente de contención del gasto. Estas eficiencias compensaron el aumento del 4% en los "Gastos de personal (excl. I+D)" en 2025 frente a 2024, motivado por (i) el incremento salarial del 3% derivado de la entrada en vigor, en el cuatro trimestre de 2024, del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026³; y (ii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros.

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	2025	2024	Variación	% Variación
Gastos de personal (excl. I+D)	130,2	124,7	5,6	4%
Otros gastos de explotación (excl. I+D)	110,5	120,6	(10,1)	-8%
Proyectos estratégicos	3,2	8,5	(5,3)	-63%
Total gastos de ventas, generales y administrativos	240,7	245,2	(4,5)	-2%

Nota: "Proyectos estratégicos" incluye gastos no recurrentes relacionados con determinadas operaciones realizadas por la Compañía como parte de su estrategia corporativa.

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 8% en 2025, hasta alcanzar los 30,4 millones de euros.

RESULTADO FINANCIERO

El **resultado financiero** (gasto) aumentó un 51% en 2025, hasta los 2,6 millones de euros en 2025 frente a un gasto de 1,7 millones de euros en 2024. Este incremento del gasto se debió principalmente a (i) las pérdidas derivadas del deterioro y de la valoración de instrumentos financieros, (ii) los mayores gastos financieros registrados en 2025 en comparación con 2024, y (iii) las diferencias negativas de cambio. Dicho impacto fue parcialmente compensado por un incremento de 0,8 millones de euros en la partida "Ingresos financieros".

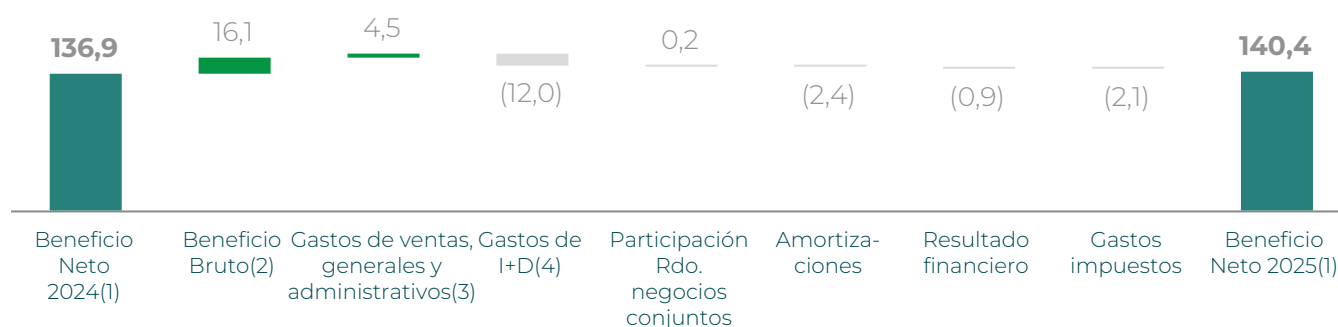
TASA FISCAL EFECTIVA

La **tasa fiscal efectiva** se incrementó ligeramente en 0,4 puntos porcentuales hasta el 23,4% en 2025 desde el 23,0% registrado en 2024.

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

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** aumentó un 4% con respecto a 2024, hasta alcanzar los 216,2 millones de euros en 2025, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,9 puntos porcentuales hasta el 29,1% en 2025 desde el 27,2% registrado en 2024.

EBIT

El **EBIT** aumentó un 4% con respecto a 2024, hasta alcanzar los 185,8 millones de euros en 2025, reflejando un aumento en el margen EBIT de 1,5 puntos porcentuales hasta el 25,0% en 2025 desde el 23,5% registrado en 2024.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** aumentó un 3% en 2025 hasta los 140,4 millones de euros, desde los 136,9 millones de euros en 2024.

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

DATOS SIN I+D/I+D PLANO

El **EBITDA "sin I+D"**, calculado excluyendo los gastos de I+D en 2025 y en 2024, aumentó un 9%, desde los 233,2 millones de euros en 2024 hasta los 254,0 millones de euros en 2025, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 3,6 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 34,2% en 2025 (ver columnas "sin gastos de I+D" de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2024, el EBITDA habría aumentado un 10%, hasta alcanzar los 228,3 millones de euros, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 3,5 puntos porcentuales hasta el 30,7% en 2025, desde el 27,2% en 2024 (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 2025 y en 2024, aumentó un 9%, desde los 205,2 millones de euros en 2024 hasta alcanzar los 223,6 millones de euros en 2025, reflejando un incremento en el margen EBIT de 3,2 puntos porcentuales con respecto a 2024, hasta alcanzar el 30,1% en 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2024, el EBIT habría aumentado un 10%, hasta alcanzar los 197,9 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBIT de 3,1 puntos porcentuales hasta el 26,6% en 2025, desde el 23,5% en 2024 (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 2025 y en 2024, aumentó un 8% desde los 156,7 millones de euros en 2024 hasta alcanzar los 169,3 millones de euros en 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2024, el beneficio neto habría aumentado un 9%, hasta alcanzar los 149,6 millones de euros en 2025 (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		
	2025	2024	2025	2024	% Cto.	2025	2024	% Cto.
Ingresos operativos ⁽¹⁾	743,5	763,7	743,5	763,7	-3%	743,5	763,7	-3%
Otros ingresos ⁽²⁾	12,6	0,8	12,6	0,8	n.a.	12,6	0,8	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	756,1	764,6	756,1	764,6	-1%	756,1	764,6	-1%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(261,5)	(286,1)	(261,5)	(286,1)	-9%	(261,5)	(286,1)	-9%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	494,7	478,5	494,7	478,5	3%	494,7	478,5	3%
% margen ⁽¹¹⁾	66,5%	62,7%	66,5%	62,7%	3,9 pp	66,5%	62,7%	3,9 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(37,8)	(25,8)	0,0	0,0	n.a.	(25,8)	(25,8)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(240,7)	(245,2)	(240,7)	(245,2)	(2)%	(240,7)	(245,2)	-2%
Participación en resultado negocios conjuntos	0,1	(0,1)	0,1	(0,1)	n.a.	0,1	(0,1)	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	216,2	207,4	254,0	233,2	9%	228,3	207,4	10%
% margen ⁽¹¹⁾	29,1%	27,2%	34,2%	30,5%	3,6 pp	30,7%	27,2%	3,5 pp
EBIT⁽⁹⁾	185,8	179,4	223,6	205,2	9%	197,9	179,4	10%
% margen ⁽¹¹⁾	25,0%	23,5%	30,1%	26,9%	3,2 pp	26,6%	23,5%	3,1 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	140,4	136,9	169,3	156,7	8%	149,6	136,9	9%
% margen ⁽¹¹⁾	18,9%	17,9%	22,8%	20,5%	2,3 pp	20,1%	17,9%	2,2 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 18 de junio de 2025, acordó el reparto de un dividendo que equivale a 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2024, lo que implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante. Este dividendo se abonó el 16 de julio de 2025.

Adicionalmente, el Consejo de Administración de ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un dividendo por un importe de 49.155.590,06 euros, que equivale a 0,9594 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2025, lo que implicaría el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2025 atribuido a la sociedad dominante.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	31 dic 2025	31 dic 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	389,0	342,4	46,6	14%
Activos corrientes	566,7	489,6	77,1	16%
Total activo	955,7	832,0	123,7	15%
Patrimonio neto	675,5	581,5	93,9	16%
Pasivo				
Pasivos no corrientes	99,0	93,8	5,2	6%
Deuda financiera	93,2	90,7	2,5	3%
Pasivos corrientes	181,2	156,7	24,6	16%
Deuda financiera	28,6	23,7	4,9	21%
Total pasivo	280,2	250,5	29,8	12%
Total patrimonio neto y pasivo	955,7	832,0	123,7	15%

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI aumentó un 15% hasta alcanzar los 955,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, desde los 832,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a (i) un incremento de 70,8 millones de euros en la línea de "Efectivo y equivalentes al efectivo"; (ii) un aumento de 48,1 millones de euros en la línea de "Clientes y otras cuentas a cobrar"; y (iii) un aumento de 44,1 millones de euros en la línea de "Inmovilizado material". Este incremento se vio parcialmente compensado por una disminución de 42,0 millones de euros en la línea de "Existencias", como resultado de la caída en el precio de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular.

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI aumentó un 16% hasta los 675,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a un incremento de 88,5 millones de euros en la línea de "Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias".

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI aumentó un 12% hasta alcanzar los 280,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, desde los 250,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a (i) el aumento de 27,7 millones de euros en la partida de "Ingresos diferidos" como consecuencia del reconocimiento de la subvención de I+D por 36,3 millones de euros otorgada por el CDTI para el proyecto LAISOLID y, (ii) el aumento de 7,4 millones de euros en la partida de "Deuda financiera". Este incremento se vio parcialmente compensado por una disminución de 6,8 millones de euros en "Proveedores y otras cuentas a pagar".

A 31 de diciembre de 2025, la **deuda total** de ROVI aumentó hasta los 121,8 millones de euros.

Total deuda

MILES €	31 dic 2025	31 dic 2024	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	94.994	86.939	0,68-2,88
Deuda con organismos oficiales	11.043	11.406	—
Pasivos por arrendamientos financieros	15.687	16.065	—
Instrumentos financieros derivados	97	—	—
Total	121.821	114.410	

A 31 de diciembre de 2025, los préstamos con entidades de crédito aumentaron en 8,1 millones de euros. En diciembre de 2017, ROVI anunció la concesión a su favor de un crédito por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe total de 45 millones de euros, destinado a financiar actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i). A 31 de diciembre de 2025, ROVI había dispuesto la totalidad de dicho importe, distribuido de la siguiente manera:

- 5 millones de euros a un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,844% (el último tipo de interés pagado fue del 2,873% en enero de 2025). Este tramo comenzó a amortizarse en octubre de 2021 mediante cuotas trimestrales, y su saldo pendiente a 31 de diciembre de 2025 era de 1,9 millones de euros. Su vencimiento está previsto en 2028; y
- 40 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,681%. La amortización comenzó en febrero de 2023, también en cuotas trimestrales. A 31 de diciembre de 2025, el saldo vivo es de 22,9 millones de euros, con vencimiento en 2029.

Ambos tramos incluyeron un período de carencia de 3 años.

En julio de 2022, ROVI anunció la concesión a su favor de un segundo crédito del BEI, independiente del anterior, también destinado a financiar proyectos de I+D+i. El importe total asciende a 50 millones de euros, con un plazo de amortización de 10 años, un período de carencia de 3 años y un plazo de disposición de fondos de 2 años. A 31 de diciembre de 2025, ROVI había dispuesto 10 millones de euros de este segundo crédito, con un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,655% (el último tipo aplicado fue

del 2,670% en enero de 2026). No se dispondrá de más fondos de esta línea, ya que en julio de 2024 finalizó el período habilitado para realizar nuevas disposiciones.

Además, ROVI suscribió tres pólizas de crédito. La primera se formalizó en septiembre de 2023 por un importe de 20 millones de euros, con vencimiento en 2026. La segunda, también por 20 millones de euros, se firmó en marzo de 2024 y vence en 2027. Ambas están referenciadas al Euribor a tres meses más un diferencial del 0,50%. La tercera póliza, suscrita en junio de 2024, fue igualmente por 20 millones de euros, inicialmente con un tipo de interés de Euribor a tres meses + 0,65%. Esta última fue renovada en junio de 2025 hasta 2027, manteniendo el importe y ajustando las condiciones al Euribor a tres meses + 0,50%. A 31 de diciembre de 2025, ROVI no había dispuesto de fondos en ninguna de estas líneas de crédito.

En cuanto a los dos préstamos con entidades de crédito formalizados en junio de 2024, ambos por un importe de 25 millones de euros y a tipo fijo (3% y 3,49%, respectivamente), en junio de 2025 uno de ellos se amplió hasta los 46,5 millones de euros, reduciendo su tipo de interés al 2,75%. El segundo préstamo mantiene las condiciones originales sin modificaciones. Los saldos vivos ascienden a 42,2 y 17,9 millones de euros, respectivamente.

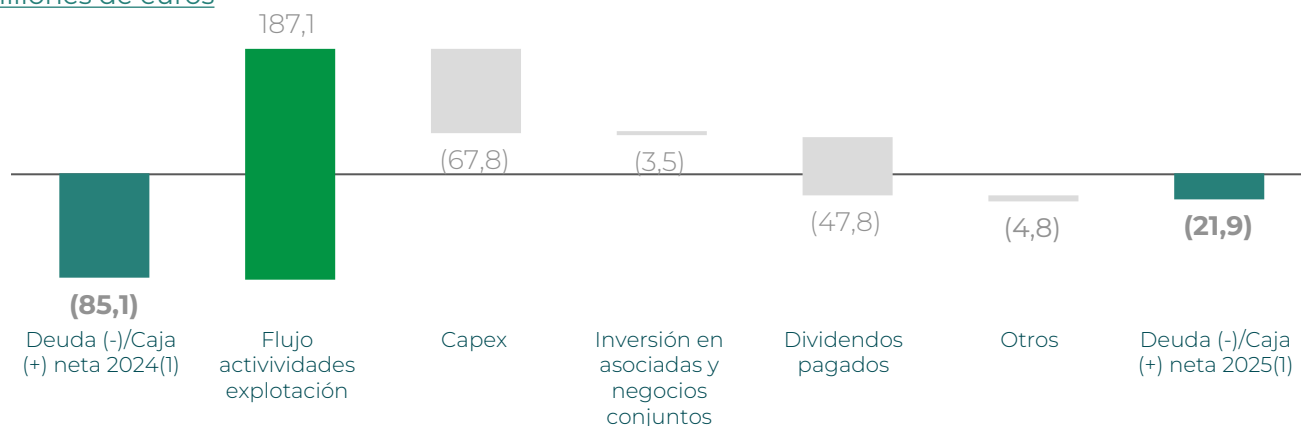
POSICIÓN DE TESORERÍA BRUTA Y DEUDA (-)/CAJA (+) NETA

A 31 de diciembre de 2025, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 99,9 millones de euros comparada con los 29,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, y una **deuda neta** de 21,9 millones de euros frente a 85,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2024.

Posición de tesorería bruta y deuda (-)/caja (+) neta		
MILLONES €	31 dic 2025	31 dic 2024
Depósitos	1,9	1,9
Activos financieros a coste amortizado	—	0,2
Efectivo	98,0	27,2
Posición de tesorería bruta	99,9	29,3
Recursos ajenos a c/p y l/p	(121,8)	(114,4)
Deuda (-)/Caja (+) neta	(21,9)	(85,1)

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 187,1 millones de euros en 2025, frente a los 138,3 millones de euros en 2024.

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 €	2025	2024	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	187,1	138,3	48,8	35%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(68,5)	(81,1)	12,6	-16%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(47,8)	(55,4)	7,5	-14%
Variación neta de efectivo y equivalentes	70,8	1,9	68,9	n.a.
Efectivo y equivalentes al inicio del período	27,2	25,3	1,9	7%
Efectivo y equivalentes al final del período	98,0	27,2	70,8	n.a.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Los **flujos netos de efectivo generados en las actividades de explotación** aumentaron un 35% hasta alcanzar los 187,1 millones de euros en 2025, frente a los 138,3 millones de euros registrados en 2024, debido principalmente a:

- el incremento de 40,1 millones de euros en la partida "Cobros por subvenciones",
- el incremento de 43,0 millones de euros en la partida "Existencias" en 2025, frente al incremento de 11,9 millones de euros en 2024; y
- la disminución de 17,9 millones de euros en la partida "Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación" en 2025, frente a la disminución de 33,9 millones de euros en 2024.

Estos impactos positivos compensaron:

- la disminución de 30,2 millones de euros en la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar" en 2025 frente al incremento de 13,4 millones de euros en 2024.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 67,8 millones de euros en 2025, comparado con 62,2 millones de euros en 2024.

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

MILLONES €	2025	2024	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid	3,0	2,8	0,2	8%
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	4,5	3,3	1,2	36%
Planta de Granada	0,7	1,5	(0,7)	-51%
Planta de Alcalá de Henares	7,3	3,7	3,6	98%
Planta de Escúzar	4,1	1,9	2,2	120%
Inversión en mantenimiento y otros	2,0	2,5	(0,5)	-20%
Total capex de mantenimiento	21,6	15,6	6,0	39%
Industrialización de ISM®	1,9	3,2	(1,3)	-41%
Glicopepton	11,1	8,1	3,0	37%
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	33,3	35,3	(2,1)	-6%
Total capex de inversión	46,2	46,6	(0,4)	-1%
Total adquisición de inmovilizado	67,8	62,2	5,6	9%

FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja libre aumentó hasta los 120,0 millones de euros en 2025 desde los 76,2 millones de euros en 2024.

Flujo de caja libre

MILLONES €	2025	2024
Flujos netos de efectivo generado (utilizado) en act. de explotación	187,1	138,3
Adquisición de activos intangibles	(2,6)	(3,1)
Adquisición de inmovilizado material	(65,2)	(59,1)
Venta de inmovilizado material	0,1	0,04
Intereses cobrados	0,6	0,1
Flujo de caja libre	120,0	76,2

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los **flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de financiación** alcanzaron los 47,8 millones de euros negativos en 2025 desde los 55,4 millones de euros negativos en 2024. Este incremento se atribuye principalmente a (i) una salida de efectivo en la línea de "Compra de acciones propias" de 54,9 millones de euros en 2025, frente a una salida de 89,7 millones de euros en 2024 (cuando estaba en marcha un programa de recompra de acciones); (ii) una entrada de efectivo en la línea de "Reemisión de acciones propias a terceros" por importe de 54,9 millones de euros en 2025, frente a una entrada de efectivo de 41,9 millones de euros en 2024; y (iii) una salida de efectivo en la línea de "Dividendos pagados" por importe de 47,8 millones de euros en 2025, frente a una salida de efectivo de 56,5 millones de euros en 2024. Estos efectos positivos compensaron el impacto negativo de la entrada de efectivo en la línea de "Deuda financiera recibida" de 47,6 millones de euros en 2025 frente a una entrada de efectivo de 97,0 millones de euros en 2024.



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 y de creación de valor a futuro, y 2025 marca un punto de inflexión. En este contexto, en 2025, los ingresos operativos alcanzaron los 743,5 millones de euros y el margen bruto aumentó en 3,9 puntos porcentuales hasta el 66,5%. Este incremento se debió principalmente al reconocimiento de los ingresos asociados a la subvención a I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, la mayor contribución de las ventas de Risperidona ISM® y la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM. En 2025, además, logramos reducir los ‘Otros gastos operativos (excl. gastos de I+D)’ en un 8% gracias a una política eficaz de contención

del gasto, y alcanzamos un EBITDA de 216,2 millones de euros. Asimismo, el margen EBITDA aumentó en 1,9 puntos porcentuales, hasta situarse en el 29,1%. Nuestra capacidad de generación de caja ha evolucionado positivamente, con un flujo de caja libre que alcanzó los 120,0 millones de euros, un 57% superior al registrado en 2024, lo que refuerza nuestra posición financiera. Continuamos plenamente comprometidos con la remuneración a nuestros accionistas; por ello, ROVI propondrá a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas la distribución de un dividendo de 0,9594 euros por acción con cargo a los resultados de 2025. Por otra parte, el compromiso de la Compañía con la innovación queda reflejado en las cifras del año. Estamos entrando en una nueva fase y confiamos en que la solidez de nuestro balance nos permita aprovechar nuevas oportunidades con el objetivo de ampliar

nuestras ventas y maximizar la rentabilidad de nuestros activos. De cara a 2026, esperamos que los ingresos operativos aumenten entre la banda alta de la primera decena y la banda baja de la segunda decena respecto a 2025, impulsados por el crecimiento de nuestro negocio de CDMO y por el buen desempeño de Okedi®."

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

Plataforma tecnológica ISM®

ROVI está desarrollando Letrozol SIE (Inhibición de Estrógenos Superior – anteriormente Letrozol LEBE) para el tratamiento del cáncer de mama con receptores hormonales positivos. Se espera que este medicamento en investigación ofrezca una supresión de estrógenos superior a la del letrozol oral comercializado (Femara®⁴), lo que podría traducirse en una menor incidencia de progresión de la enfermedad.

El programa clínico de Letrozol SIE está diseñado para demostrar superioridad en términos de eficacia clínica en comparación con Femara®, basándose en una inhibición estrogénica mejorada.

El plan del desarrollo clínico incluirá un ensayo clínico de eficacia en mujeres posmenopáusicas con cáncer de mama avanzado, diseñado para demostrar la superioridad de Letrozol SIE en el retraso de la progresión de la enfermedad frente a Femara®.

Se prevé que este nuevo medicamento en investigación siga la vía regulatoria 505(b)(2) en Estados Unidos y la aplicación híbrida (según el Artículo 10(3) de la Directiva 2001/83/CE) en Europa, para obtener la autorización de comercialización con las mismas indicaciones terapéuticas que Femara® tanto en Estados Unidos como en Europa, lo que permitiría utilizar Letrozol SIE en todas las etapas del cáncer de mama en mujeres posmenopáusicas con tumores con receptores de estrógeno positivos.

La Solicitud de Nuevo Fármaco en Investigación (IND) de Letrozol SIE fue presentada a la Agencia de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (FDA) en noviembre de 2025. Se espera que el reclutamiento para el primero de los ensayos clínicos comience en el segundo trimestre de 2026.

Por otro lado, ROVI está desarrollando Risperidona QUAR, una formulación inyectable de liberación prolongada trimestral de risperidona. El primer ensayo clínico de fase I de dosis únicas ascendentes ha finalizado y los datos finales confirman que esta formulación, al igual que Okedi®, es capaz de proporcionar niveles plasmáticos en el rango terapéutico desde el primer día de la inyección, sin requerir inyecciones previas de formulaciones mensuales, dosis de carga o dosis concomitantes de risperidona oral, y mantenerlos de forma sostenida con poca acumulación en las dosis siguientes, lo que hace que la eficacia clínica sea muy predecible y mejore la tolerabilidad.

⁴ Femara® es una marca registrada de Novartis AG.

La mayoría de los pacientes con esquizofrenia carecen de conciencia sobre su enfermedad, lo que se traduce en falta de adherencia. Risperidona QUAR permitirá tratar con una sola inyección a pacientes ingresados en el hospital por empeoramiento de la enfermedad, durante los 3 meses más importantes: desde los primeros momentos del episodio hasta la estabilización del paciente.

ROVI tiene previsto registrar este nuevo medicamento en la Unión Europea mediante la solicitud de un expediente híbrido (Artículo 10(3) de la Directiva 2001/83/CE), para lo cual ha diseñado un programa clínico similar al ejecutado previamente para Okedi®, con el objetivo de poder obtener la misma indicación terapéutica: tratamiento de la esquizofrenia en adultos para quienes se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral.

ESG

ROVI ha sido incluida por tercer año consecutivo en el índice IBEX ESG, gestionado por Bolsas y Mercados Españoles (BME) del que forman parte 48 compañías pertenecientes al IBEX 35 o al IBEX Medium Cap. Este índice reconoce a las empresas cotizadas con mejor desempeño en criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). La inclusión en el IBEX ESG refuerza el compromiso de ROVI con la descarbonización y la creación de valor sostenible para todos sus grupos de interés.

En diciembre de 2025 el Consejo de Administración de ROVI aprobó un nuevo Plan Director ESG a 5 años (2026-2030) que se estructura en tres ejes fundamentales a través de 25 indicadores clave de desempeño o KPIs, cuyo cumplimiento guiará la transformación hacia un modelo de negocio más responsable y sostenible.

El Grupo concentra su prioridad en estos tres ejes:

- Protección del medio ambiente: el Grupo centra su prioridad en la mitigación del cambio climático, las acciones en economía circular y una gestión eficiente de recursos.
- Gestión Social: ROVI dedica esfuerzos a la gestión del talento y el refuerzo de la cultura corporativa así como al fomento del bienestar del empleado, a garantizar la seguridad en las operaciones y a crear un impacto social positivo.
- Gobernanza responsable: La Compañía fortalece su cultura de integridad, procura extender sus estándares éticos y de protección medioambiental a su cadena de valor e integra la sostenibilidad en la toma de decisiones de los altos órganos de gobierno.

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

HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS

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

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2948 de 21 de octubre de 2025) que su filial ROIS colaborará con F. Hoffmann-La Roche Ltd. (en adelante “Roche”) para la fabricación de un nuevo medicamento, actualmente en fase de desarrollo clínico, del portafolio metabólico y cardiovascular de Roche.

ROIS pondrá a disposición de Roche una línea de llenado de alta velocidad en sus instalaciones de San Sebastián de los Reyes (Madrid).

En 2030, ROVI estima que este acuerdo contribuya con un incremento mínimo de entre el 20% y el 25% en las ventas del negocio de fabricación a terceros frente a las del ejercicio 2024.

Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha declarado: *"Estamos encantados de convertirnos en socio estratégico de Roche en la fabricación de este producto innovador para su distribución a escala global y su potencial contribución a la mejora de la calidad de vida de millones de personas. Además, nos sentimos especialmente orgullosos de posicionar a España en el liderazgo de la producción farmacéutica de última generación. En los últimos años, guiados por nuestra estrategia de crecimiento, nuestra empresa ha realizado importantes inversiones en aumento de capacidades y en la incorporación de tecnología innovadora para convertirnos en una de las mayores empresas de fabricación a terceros (CDMO) de inyectables del mundo."*

ROVI anuncia la adquisición de una planta de fabricación de productos farmacéuticos inyectables en Phoenix, Arizona (EE.UU.)

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2907 de 29 de septiembre de 2025) que ROIS Phoenix Inc. (el “Comprador”), filial íntegramente participada por ROIS, ha suscrito un contrato de compraventa (Asset Purchase Agreement) con Bristol Myers Squibb (“BMS”) para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (Estados Unidos de América) (la “Planta”) junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma (la “Operación”).

En el marco de la Operación, el Comprador ha suscrito con BMS un contrato de fabricación (*Toll Manufacturing Agreement*), que regula las condiciones bajo las cuales el Comprador continuará fabricando para BMS en la Planta. El acuerdo tiene una duración inicial de cinco años a contar desde el cierre de la Operación y contempla un pago mínimo de 50 millones de dólares por cada año de contrato.

La adquisición de la Planta, que se cerrará por un importe no significativo para ROVI, está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en

este tipo de operaciones. El cierre de la Operación está previsto para el primer semestre de 2026.

Asimismo, ROVI celebró el pasado, 30 de septiembre de 2025, una reunión virtual con analistas e inversores para explicar la Operación.

Resolución Definitiva de concesión de subvención de 36,3 millones de euros para el proyecto LAISOLID de ROVI subvencionado por CDTI

ROVI informó al mercado de que, con fecha de 9 de julio de 2025, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) había publicado la Resolución Definitiva de la convocatoria de ayudas para participantes directos y asociados en el proyecto importante de interés común europeo (Med4cure)⁵, por la que se confirmaba la concesión de una subvención por importe de 36,3 millones de euros en favor de ROVI para el desarrollo del proyecto de I+D IPCEI – ROVI (en adelante, LAISOLID). El proyecto será subvencionado por el CDTI en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia financiado dentro del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la Unión Europea, en el ámbito del IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo (IPCEI) centrado en salud. Esta financiación se enmarca en el Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica para la Salud de Vanguardia (PERTE de Salud).

Como ya informó ROVI mediante Otra Información Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (número 34607) de 8 de mayo de 2025, se destinará el total de la subvención al proyecto LAISOLID, con el objetivo de desarrollar tecnologías de llenado aséptico de matrices poliméricas complejas capaces de contener células y material biológico en terapias de medicina regenerativa y de alojar principios activos cuyas características estructurales deben ser preservadas con el fin de garantizar una funcionalidad y unas características de liberación adecuadas en el desarrollo de formulaciones de inyectables de acción prolongada (LAI) capaces de liberar el principio activo durante varios meses. Con estos desarrollos la Compañía pretende aportar soluciones tecnológicas con aplicaciones en la regeneración de tejidos y en el desarrollo de tratamientos farmacológicos que mejoren la eficacia en terapias graves como el cáncer de mama.

El proyecto presentado por ROVI propone asimismo un nuevo enfoque de desarrollo de medicamentos basado en modelos predictivos que permitan acelerar el desarrollo de nuevos tratamientos farmacológicos con eficacia mejorada mediante el desarrollo y validación de modelos que establezcan relaciones cuantitativas entre parámetros de formulación y su eficacia clínica. Estos desarrollos se orientan particularmente a áreas terapéuticas en las que existe una falta de tratamientos efectivos y en las que el acceso y mantenimiento de niveles plasmáticos adecuados es esencial para garantizar su eficacia clínica.

ROVI, como participante asociado al proyecto IPCEI de Salud Med4Cure, se apoyará en varias colaboraciones con entidades europeas para el desarrollo de LAISOLID. El presupuesto total de este proyecto de I+D asciende a 80.521.957 euros, recibiendo ROVI una subvención del Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades y del CDTI por

⁵ https://www.cdti.es/sites/default/files/2025-07/ipcei_salud_2025_resolucion_definitiva_web.pdf.

importe de 36.341.035,65 euros. Dicho presupuesto está en línea con las previsiones de gasto anual medio dedicado a I+D comunicadas por ROVI el pasado 25 de marzo de 2025 en el marco del Día del Mercado de Capitales (*Capital Markets Day*), que se situaban entre los 40 y los 60 millones de euros para los próximos 6 años (2025-2030).

Juan López-Belmonte, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha declarado que: *“Con LAISOLID queremos reforzar nuestro compromiso con la innovación en materia de salud. Confiamos en que estas nuevas formulaciones de acción prolongada aporten mejoras clínicas relevantes y contribuyan a ofrecer soluciones terapéuticas para los pacientes. Esta ayuda no solo constituye un importante impulso económico, sino que también refuerza nuestro posicionamiento como compañía referente en innovación dentro del sector. Apoyándonos en nuestra amplia experiencia en el desarrollo de nuevas formulaciones de liberación prolongada, trabajamos para que esta tecnología permita mejorar de manera significativa tanto la eficacia clínica como la tolerancia de los tratamientos. Esta financiación europea será clave para acelerar la evolución de nuestras soluciones y ampliar nuestro alcance mediante colaboraciones estratégicas con otras entidades líderes en el ámbito sanitario europeo.”*



Financiado por
la Unión Europea
NextGenerationEU



GOBIERNO
DE ESPAÑA

MINISTERIO
DE CIENCIA, INNOVACIÓN
Y UNIVERSIDADES



ROVI proporciona información actualizada sobre su estrategia en el marco del Día de los Mercados de Capitales de 2025

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2667 de 25 de marzo de 2025) sobre su estrategia para los próximos seis años a través de una presentación en su *Capital Markets Day* 2025.

ROVI apuesta por invertir en su negocio con el objetivo de aumentar sus capacidades productivas para hacer frente al actual desajuste entre la oferta y la demanda, reforzar la internacionalización de la Compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM®, y fortalecer su cartera de productos con nuevos medicamentos propios basados en esta tecnología ISM®, como Letrozol SIE y risperidona trimestral. Gracias a estas inversiones, ROVI espera alcanzar en 2030 un crecimiento de sus ingresos operativos de entre 1,5 y 1,8 veces, impulsado principalmente por su negocio de fabricación a terceros (CDMO), el cual se prevé que duplique sus ventas hasta los cerca de 700 millones de euros.

Así, ROVI se convertiría en uno de los líderes mundiales con mayores capacidades en la fabricación de inyectables de alto valor añadido (jeringas precargadas, viales y cartuchos). En términos de EBITDA antes de los gastos de investigación y desarrollo, ROVI espera un crecimiento de entre 2,5 y 2,8 veces con respecto a 2024, lo que supone una horquilla de entre 583 millones y 653 millones de euros en 2030. Este resultado refleja un desempeño financiero más sólido y una mejora en sus márgenes operativos en los próximos seis años.

Estas perspectivas se enmarcan en el crecimiento potencial del mercado de fabricación a terceros (CDMO), que se ve favorecido por el actual desequilibrio entre la oferta y la demanda en el mercado farmacéutico, sumado al aumento de productos innovadores y

de biosimilares que lideran la expansión del sector de inyectables. A nivel mundial, los inyectables representan más del 70% de todos los fármacos, ya que suponen la ruta más rápida en la administración de medicamentos.

En este contexto, el mercado del negocio de CDMO se estima en aproximadamente 185.000⁶ millones de dólares en 2024, reflejando una tendencia cada vez mayor hacia la externalización de los servicios de llenado y acabado de inyectables a medida que las compañías farmacéuticas buscan optimizar recursos y centrarse en sus competencias clave.

En este entorno, ROVI se posiciona como un actor clave, aprovechando su experiencia y sus capacidades en el llenado y acabado de inyectables con el objetivo de capitalizar el crecimiento de este mercado. Durante los últimos años, ROVI ha invertido para integrarse verticalmente en toda la cadena de valor desde la producción del principio activo hasta el llenado y acabado del medicamento.

Con sus recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad de inyectables de alto valor añadido hasta el rango de entre 625 millones y 810 millones de jeringas precargadas, entre 140 millones y 180 millones de viales y entre 85 millones y 110 millones de cartuchos para finales de 2026. Con esta capacidad, la Compañía prevé duplicar sus ventas del negocio de CDMO en 2030, hasta alcanzar alrededor de los 700 millones de euros con una ratio de utilización de su capacidad estimada de entre el 70% y el 75%.

Respecto al negocio de especialidades farmacéuticas, la Compañía espera un crecimiento anual de los ingresos en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) durante el período comprendido entre los ejercicios 2024 y 2030. El principal impulsor del crecimiento de este negocio es Okedi® (Risperidona ISM®), primer producto basado en la tecnología ISM® que se comercializa en Europa desde 2022 y que ha sido aprobado para su comercialización en Canadá, Taiwán y Australia. Este producto es un inyectable de acción prolongada utilizado para el tratamiento de pacientes adultos con esquizofrenia. Según la Organización Mundial de la Salud, la esquizofrenia es una enfermedad que afecta a 24 millones de personas en todo el mundo, y para su tratamiento los inyectables de larga duración se han convertido en una referencia, ya que no sólo reducen la frecuencia de la administración de la medicación, sino que también favorecen la adherencia al tratamiento.

ROVI espera que Risperidona ISM®, por sus características diferenciales, alcance unas ventas potenciales de entre 100 y 200 millones de euros a nivel global en los próximos años y se convierta en un actor relevante en el campo de los inyectables de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia en el mundo.

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 Austria, y cuenta con una cartera diversificada de más de 40 productos comercializados, en la que

⁶ Precedence Research.

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 también en aproximadamente 60 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 2025 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

MILES €*	31 de dic. de 2025	31 de dic. de 2024
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	330.735	286.622
Fondo de comercio	2.702	
Activos intangibles	33.183	33.950
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.164	19.516
Activos por impuestos diferidos	3.199	2.263
Cuentas financieras a cobrar	—	65
	388.983	342.416
Activos corrientes		
Existencias	287.975	329.954
Clientes y otras cuentas a cobrar	177.540	129.471
Activos por impuesto corriente	29	81
Activos financieros a coste amortizado	—	227
Gastos anticipados	3.188	2.687
Efectivo y equivalentes al efectivo	97.976	27.186
	566.708	489.606
Total activo	955.691	832.022

*Información auditada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

MILES €*	31 de dic. de 2025	31 de dic. de 2024
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	664.415	572.028
Capital social	3.074	3.074
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(5.174)	(5.545)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	437.818	349.332
Resultado del ejercicio	140.442	136.881
Otro resultado global acumulado	(54)	(23)
Participaciones no dominantes	11.040	9.512
Total patrimonio neto	675.455	581.540
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	93.204	90.719
Pasivos por impuestos diferidos	160	366
Otras cuentas a pagar a largo plazo	191	—
Pasivos contractuales	2.016	1.819
Ingresos diferidos	3.443	927
	99.014	93.831
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	28.617	23.691
Proveedores y otras cuentas a pagar	118.559	125.328
Pasivos por impuesto corriente	4.402	2.384
Pasivos contractuales	4.042	4.803
Ingresos diferidos	25.602	445
	181.222	156.651
Total pasivo	280.236	250.482
Total patrimonio neto y pasivo	955.691	832.022

*Información auditada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 2025 Y 2024

MILES €*	2025	2024
Importe neto de la cifra de negocios	743.483	763.749
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(36.162)	57.851
Aprovisionamientos	(225.295)	(343.902)
Gastos de personal	(141.093)	(135.659)
Otros gastos de explotación	(138.076)	(135.967)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	660	648
Amortizaciones	(30.374)	(28.015)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12.641	840
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	60	(141)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	185.844	179.404
Ingresos financieros	1.087	259
Gastos financieros	(2.846)	(2.350)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	(608)	81
Diferencias de cambio	(214)	296
RESULTADO FINANCIERO	(2.581)	(1.714)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	183.263	177.690
Impuesto sobre beneficios	(42.899)	(40.814)
RESULTADO DEL EJERCICIO	140.364	136.876
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	140.442	136.881
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(78)	(5)

*Información auditada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 2025 Y 2024

MILES €*	2025	2024
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	183.263	177.690
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	30.374	28.015
Ingresos financieros	(1.087)	(259)
Correcciones valorativas por deterioro	(1.314)	(4.117)
Ajustes por cambios de valor de instrumentos derivados	97	—
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	511	(81)
Gastos financieros	2.846	2.350
Diferencias de cambio	214	(296)
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(13.202)	(1.206)
Pérdidas por enajenación de inmovilizado o disposición por otra vía	14	4.394
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(60)	141
Cambios en capital circulante:		
Cientes y otras cuentas a cobrar	(30.185)	13.410
Existencias	42.988	11.871
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	(501)	40
Proveedores y otras cuentas a pagar	(7.749)	(16.361)
Otros cobros y pagos:		
Flujos de efectivo por prestación de servicios de fabricación	(17.935)	(33.876)
Cobros por licencias de distribución	630	793
Cobros por subvenciones	40.105	—
Flujo de efectivo por impuestos	(41.931)	(44.230)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	187.078	138.278
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(2.603)	(3.100)
Adquisición de inmovilizado material	(65.210)	(59.119)
Venta de inmovilizado material	143	37
Venta de inversiones financieras	—	80
Inversión en empresas asociadas y negocios conjuntos	(3.463)	(19.090)
Otros cobros y pagos	2.064	—
Intereses cobrados	592	134
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(68.477)	(81.058)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(46.793)	(51.711)
Deuda financiera recibida	47.611	96.952
Intereses pagados	(2.298)	(1.769)
Compra de acciones propias	(54.860)	(89.708)
Reemisión de acciones propias	54.851	41.921
Dividendos pagados	(47.830)	(56.451)
Aportación de capital en sociedades dependientes	1.508	5.410
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	(47.811)	(55.356)
Variación neta de efectivo y equivalentes	70.790	1.864
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	27.186	25.322
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	97.976	27.186

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

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

ROVI utiliza 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 magnitudes NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular las APMs de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

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 con 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 o APMs, 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).