



Rovi

Resultados financieros del Primer Trimestre de 2017



Disclaimer

Esta presentación 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 los 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 esta presentación representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de esta presentación. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. Ello no obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente que no 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 esta presentación.



Resultados operativos



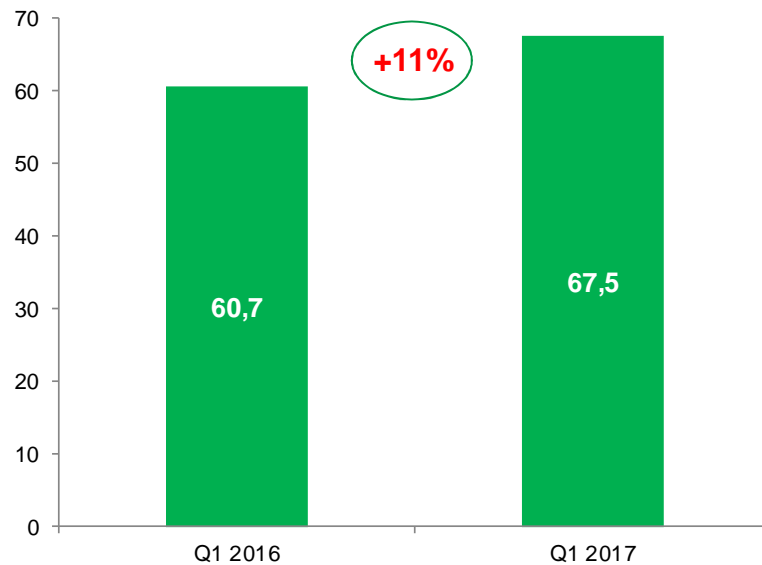
Resultados financieros 1T 2017 – Aspectos destacados

- Los **ingresos operativos** aumentaron un 11%, hasta alcanzar los 67,5Mn€ en 1T 2017, como resultado de la fortaleza ~~del negocio~~ de fabricación a terceros, cuyas ventas crecieron un 28%, y del negocio de especialidades farmacéuticas, que creció un 7%, superando el comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 11% hasta situarse en los 67,8Mn€.
- **Para 2017**, ROVI espera que la **tasa de crecimiento** de los ingresos operativos se sitúe **entre la banda baja y la banda media de la primera decena (es decir, entre 0 y 10%)**.
- El 7 de marzo, ROVI informó de la finalización con resultado positivo del procedimiento Descentralizado utilizado para solicitar, en 26 países de la UE, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina). **Se ha iniciado, por tanto, la fase nacional del proceso de registro que concluirá previsiblemente con la concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización en cada país correspondiente.**
- **Excelente comportamiento de Bemiparina:** crecimiento del 14% hasta los 20,1Mn€ de ventas (+7% en España y +31% en el exterior).
- **Comportamiento positivo de Absorcol & Vytorin & Orvatez:** incremento de ventas del 11% hasta los 8,8Mn€.
- Las **ventas de Hirobriz y Ulunar**, ambos productos para pacientes con EPOC lanzados en 4T 2014, se incrementaron en un 22% hasta alcanzar los 3,5Mn€.
- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, se incrementaron en un 37% hasta alcanzar los 2,0Mn€.
- Las ventas de **Neparvis**, producto de Novartis lanzado en diciembre de 2016, alcanzaron los 0,4Mn€ en 1T 2017.
- El **EBITDA** disminuyó un 21% hasta los 10,2Mn€ en 1T 2017, reflejando una caída en el margen EBITDA de 6,3 pp, debido principalmente al impacto de un ingreso no recurrente de 4 millones de euros registrado en 1T 2016 como consecuencia de la constitución de una joint venture por parte de ROVI y Enervit. No obstante, excluyendo el impacto de dicho ingreso no recurrente, el EBITDA se habría incrementado en un 13% en 1T 2017, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,3 pp.
- El **beneficio neto recurrente** aumentó un 12% hasta los 6,4Mn€ en 1T 2017.
- ROVI propondrá en la próxima JGA un **dividendo de 0,1830€/acción** con derecho a percibirlo con cargo al resultado de 2016, lo que supone un crecimiento del **+32%** frente al dividendo de 2015.

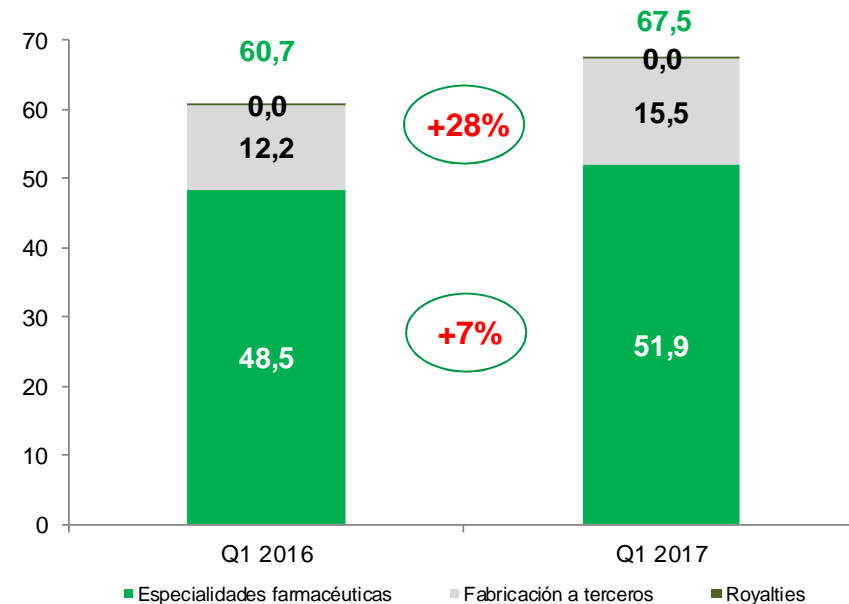
Crecimiento liderado por Bemiparina, los lanzamientos recientes y la fortaleza del negocio de fabricación de inyectables...



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ingresos operativos por tipo (Mn€)



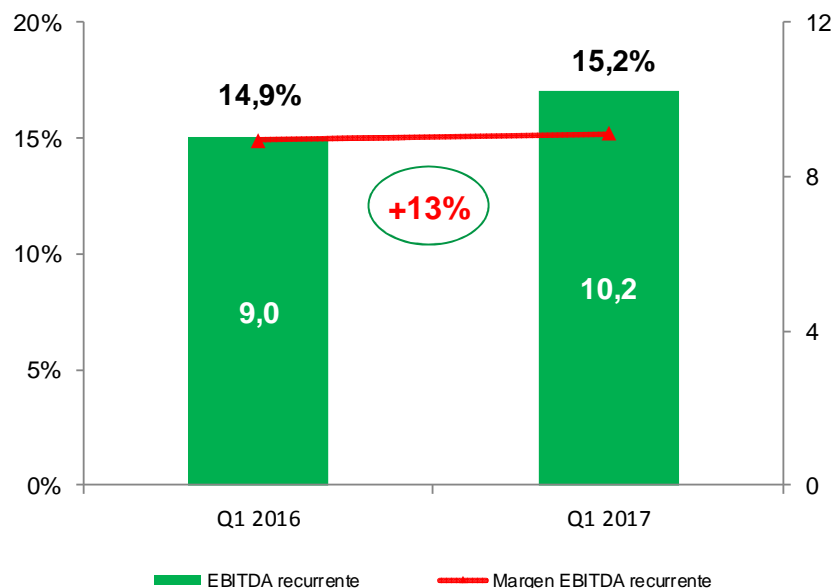
- Los **ingresos operativos aumentaron un 11%** hasta alcanzar los 67,5Mn€, como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ el negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 7%, y
 - ✓ el negocio de fabricación a terceros, que creció un 28%.
- ROVI espera seguir creciendo a pesar de:
 - ✓ nuevo ajuste de 550 millones de euros en el gasto farmacéutico previsto para 2017, según el Plan Presupuestario¹ enviado por el Gobierno de España a la Comisión Europea; y
 - ✓ el pronóstico de QuintilesIMS² apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% hasta 2021.

¹http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017_plan_presupuestario.pdf
²Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.

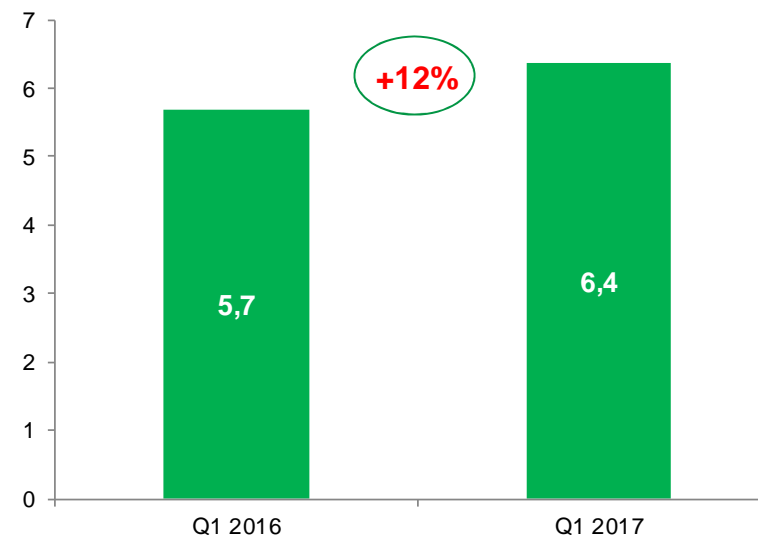


...con una elevada rentabilidad

EBITDA recurrente (Mn€) y margen EBITDA recurrente (%)



Beneficio neto recurrente (Mn€)

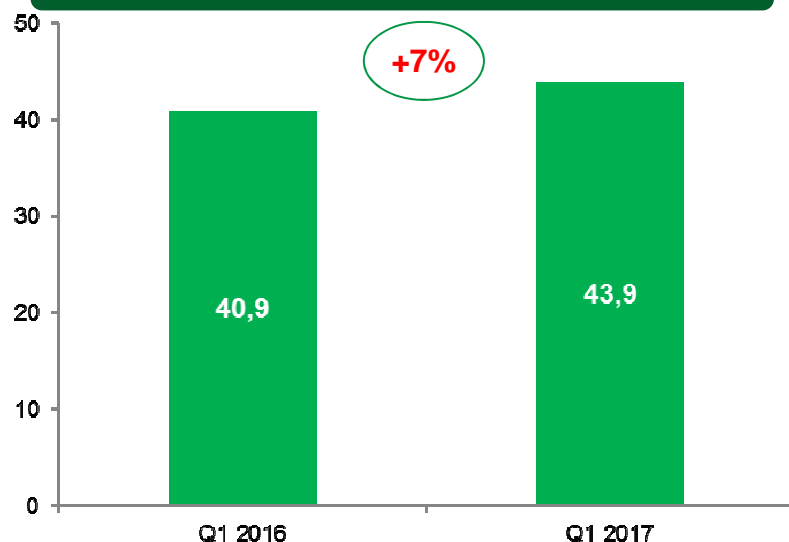


- En Q1 2016, el **EBITDA** se vio afectado por un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado como consecuencia de la constitución de una JV por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal.
- El **EBITDA** disminuyó un 21% hasta los 10,2Mn€ en 1T 2017, reflejando una caída en el margen EBITDA de 6,3 pp hasta el 15,2% en 1T 2017 desde el 21,5% en 1T 2016. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1T 2016, el EBITDA se habría incrementado en un 13% en 1T 2017, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,3 pp.
- El **beneficio neto** disminuyó hasta los 6,4Mn€ en 1T 2017, una caída del 32% respecto a 1T 2016. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1T 2016, el beneficio neto se habría incrementado en un 12% en 1T 2017.

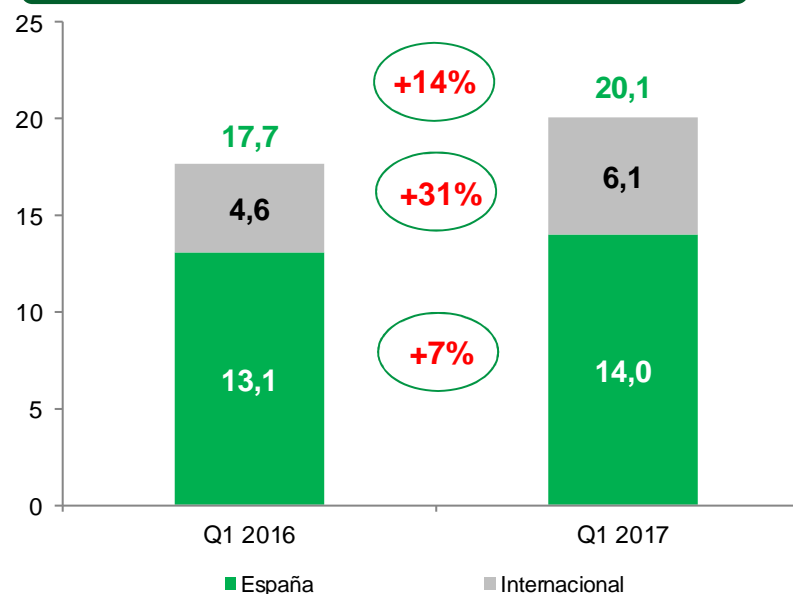
Bemiparina, liderando el crecimiento del negocio de especialidades farmacéuticas



Ventas de productos con prescripción (Mn€)



Ventas de Bemiparina (Mn€)

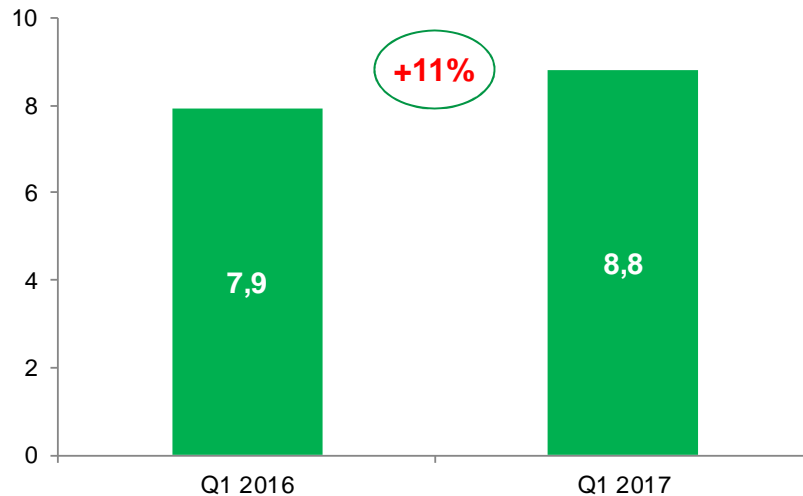


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un **7%** hasta 43,9Mn€ en 1T 2017.
- Las **ventas totales de Bemiparina** aumentaron un **14%** en 1T 2017, situándose en los 20,1Mn€:
 - ✓ Las **ventas de Bemiparina en España** crecieron un **7%** hasta alcanzar los 14,0Mn€.
 - ✓ Las **ventas internacionales** se incrementaron en un **31%** hasta alcanzar los 6,1Mn€. Este incremento significativo es específico de 1T 2017 y **ROVI espera mantener estables las ventas internacionales en 2017.**

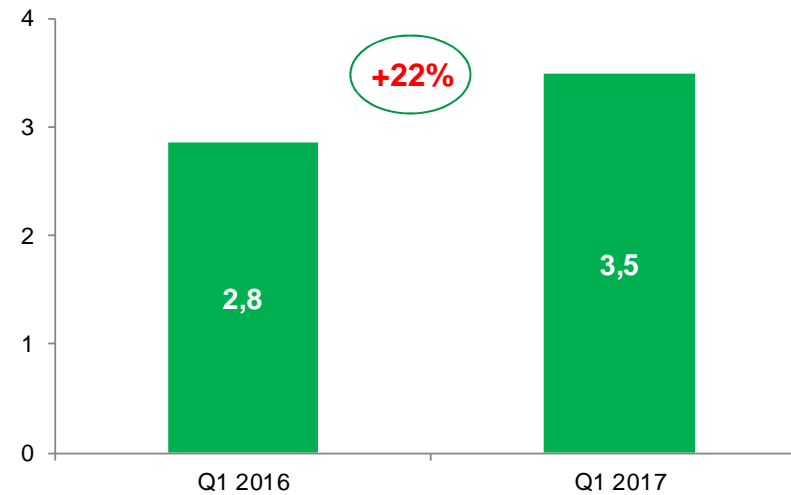


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

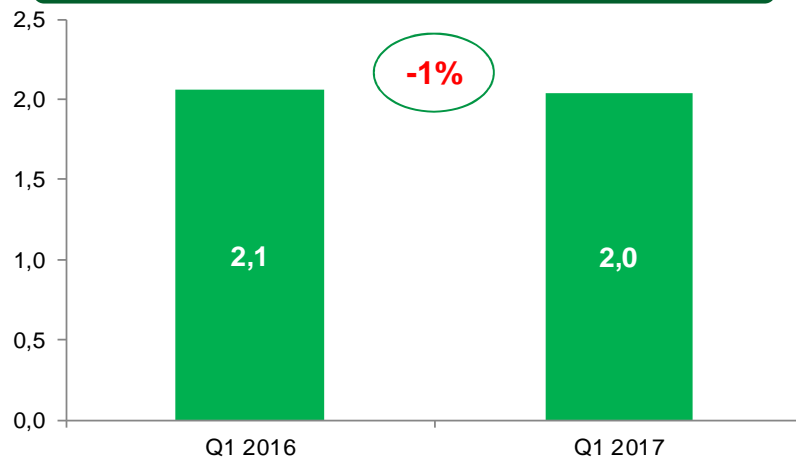
Ventas de Absorcol, Vytorin y Orvatez (Mn€)



Ventas de Hirobriz y Ulunar (Mn€)



Ventas de Medicebran y Medikinet (Mn€)

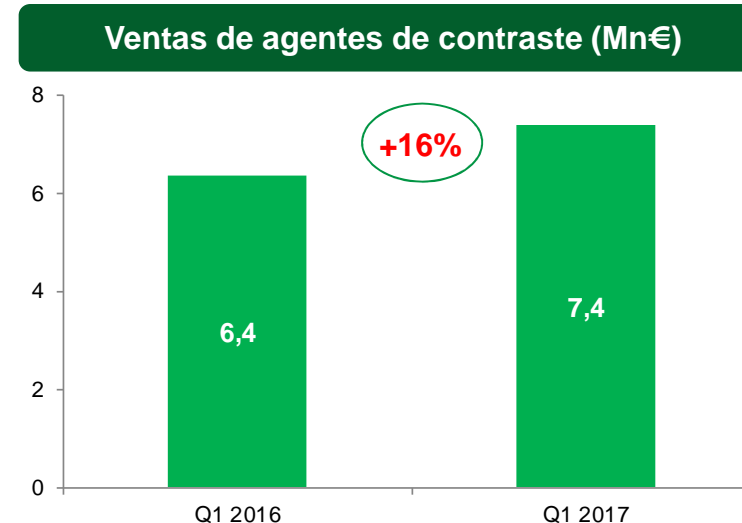
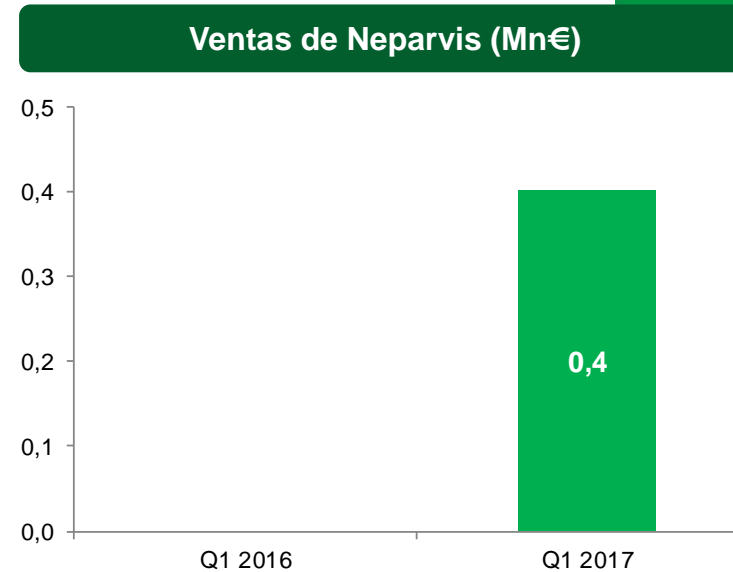
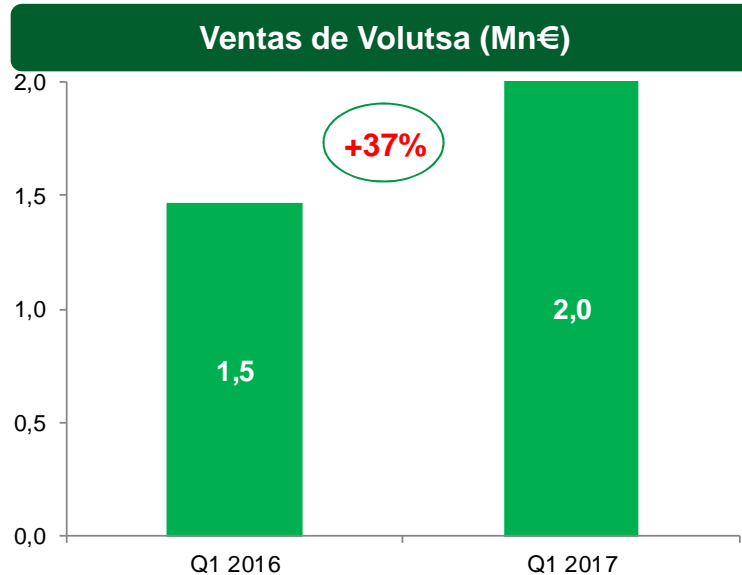


- Las ventas de **Absorcol, Vytorin y Orvatez** (el último lanzado en junio 2015) **crecieron un 11%** hasta los 8,8Mn€ en 1T 2017.
- Las ventas de **Hirobriz y Ulunar**, ambos productos lanzados en 4T 2014, **se incrementaron en un 22%** hasta alcanzar los 3,5Mn€ en 1T 2017.
- Las ventas de **Medicebran y Medikinet**, productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, disminuyeron un 1% hasta 2,0Mn€ en 1T 2017.
- Las ventas de **Thymanax**, producto lanzado en marzo de 2010, disminuyeron un 22% hasta los 1,1Mn€ en 1T 2017.

Vytorin, Orvatez y Absorcol constituyen la primera de las cinco licencias de MSD y están indicados para el tratamiento de la hipercolesterolemia. Hirobriz Breezhaler y Ulunar Breezhaler son ambos productos de Novartis para el tratamiento de la EPOC (Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica). Medicebran y Medikinet son especialidades farmacéuticas de la compañía Medice indicadas para el tratamiento del TDAH en niños y adolescentes. Thymanax es un antidepresivo innovador de la compañía Laboratorios Servier.



Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)



- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, **se incrementaron un 37%** hasta alcanzar los 2,0Mn€ en 1T 2017.
- Las ventas de **Neparvis**, producto de Novartis lanzado en diciembre de 2016, alcanzaron los 0,4Mn€.
- Las ventas de **Corlontor disminuyeron un 43%** hasta alcanzar los 1,9Mn€ en 1T 2017 debido a una reducción del precio del producto.
- Las ventas de **Exxiv** se redujeron un 14% hasta los 1,2Mn€, principalmente por la desaceleración del mercado de los COX-2.
- Las ventas de **agentes de contraste** y otros productos hospitalarios **aumentaron un 16%** hasta los 7,4Mn€ en 1T 2017.

Volutsa es un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna.

Neparvis es un producto de prescripción de Novartis para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardiaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida.

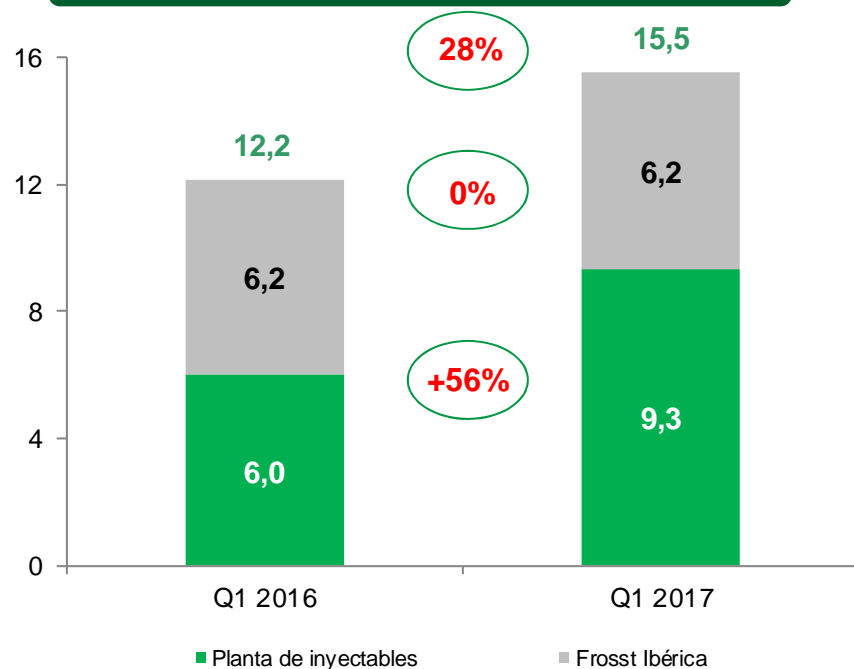
Corlontor es un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier.

Exxiv es un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD.



Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

Ventas de fabricación a terceros (Mn€)



- Las **ventas de fabricación a terceros** aumentaron un 28% en 1T 2017, situándose en los 15,5Mn€, debido principalmente al buen comportamiento del negocio de inyectables, cuyas ventas crecieron un 56% como resultado de mayores volúmenes fabricados para algunos clientes.
- Este incremento significativo del negocio de inyectables es específico de 1T 2017 y ROVI espera alcanzar una tasa de crecimiento de entre un dígito medio y un dígito alto para esta división en 2017.
- ROVI espera alcanzar un ligero crecimiento en el área de fabricación a terceros en 2017 comparado con una disminución del 9% en 2016.



Previsiones 2017

Tasa de crecimiento Ingresos operativos 2017

banda baja de la 1ª
decena – banda media
de la 1ª decena

Nuestros principales pilares de crecimiento

Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Últimos lanzamientos como Neparvis, Orvatez, Volutsa, Ulunar y Mysimba
- Cartera existente de especialidades farmacéuticas
- Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Capacidad ociosa tanto en las plantas de inyectables como en la planta de formas orales
- Adquisición de nuevos clientes

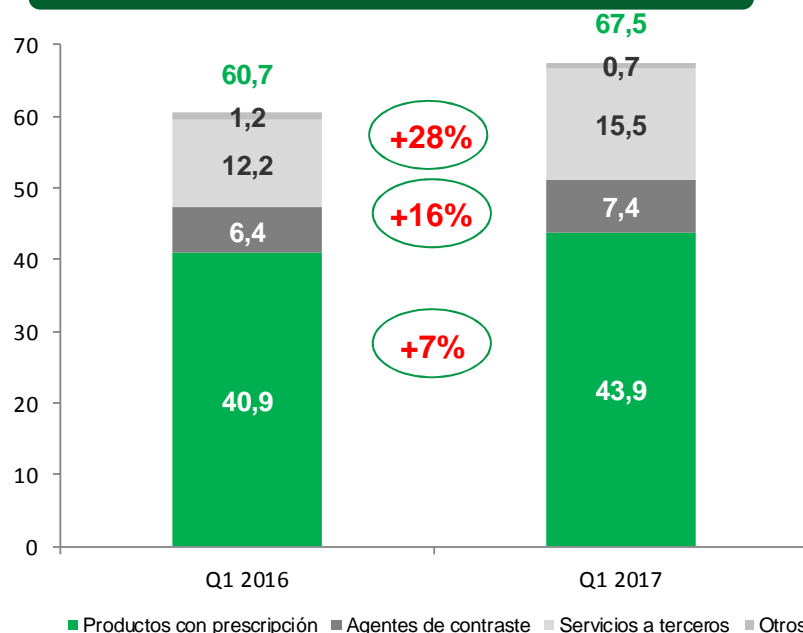


Resultados financieros

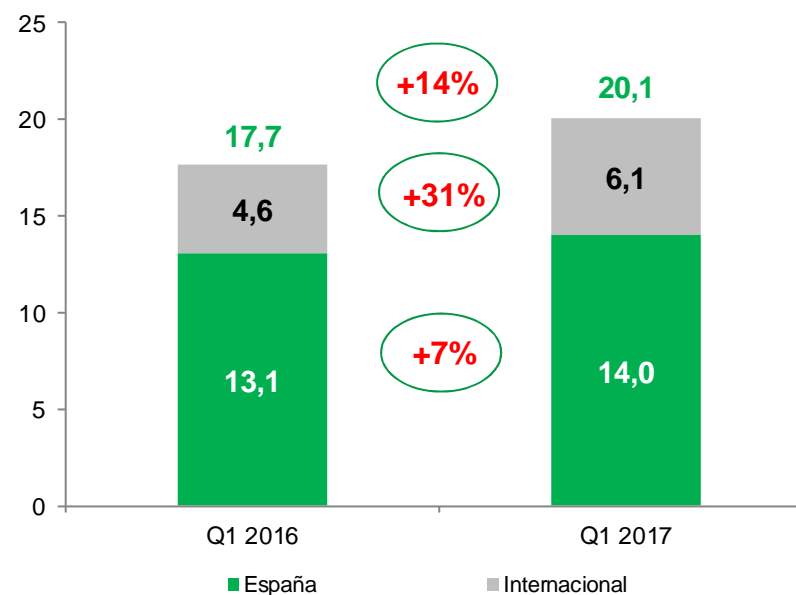
Buen nivel de ingresos con un fabuloso comportamiento de Bemiparina



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ventas de Bemiparina (Mn€)

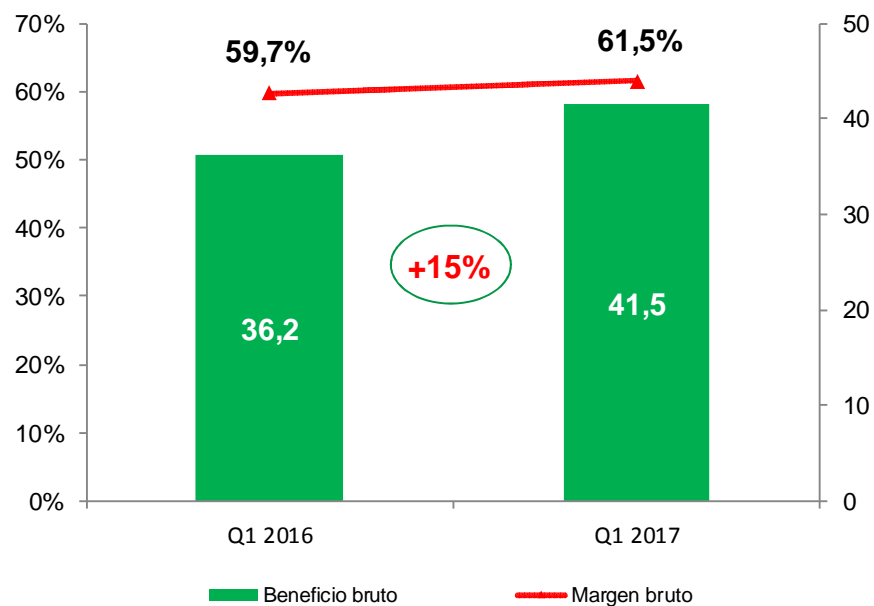


- Los **ingresos operativos** aumentaron un 11% hasta alcanzar los 67,5Mn€:
 - ✓ Crecimiento del 7% en los productos farmacéuticos con prescripción;
 - ✓ Incremento del 16% en agentes de contraste y otros productos hospitalarios;
 - ✓ Aumento del 28% en fabricación a terceros; y
 - ✓ Disminución del 44% en productos OTC y otros (incluye la concesión de licencias de distribución).
- Las ventas de **Bemiparina**, producto de referencia de ROVI desarrollado internamente, alcanzaron los 20,1Mn€, un **aumento del 14%** vs 1T 2016. **Las ventas se incrementaron en un 7% en España y un 31% en el exterior.**

Margen bruto afectado positivamente por el negocio de fabricación de inyectables



Beneficio bruto (Mn€) & margen bruto (%)

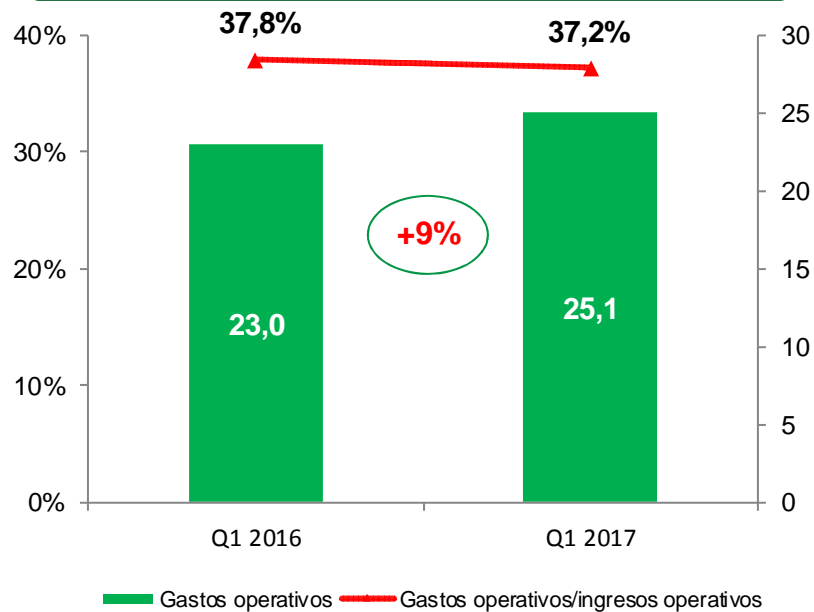


- El **beneficio bruto** aumentó un 15% en 1T 2017, hasta los 41,5Mn€, reflejando un incremento en el margen bruto de 1,8 pp hasta el 61,5% en 1T 2017 frente al 59,7% en 1T 2016.
- Este incremento en el margen bruto se debió principalmente al incremento de las ventas de la división de inyectables, que contribuye con márgenes más altos.

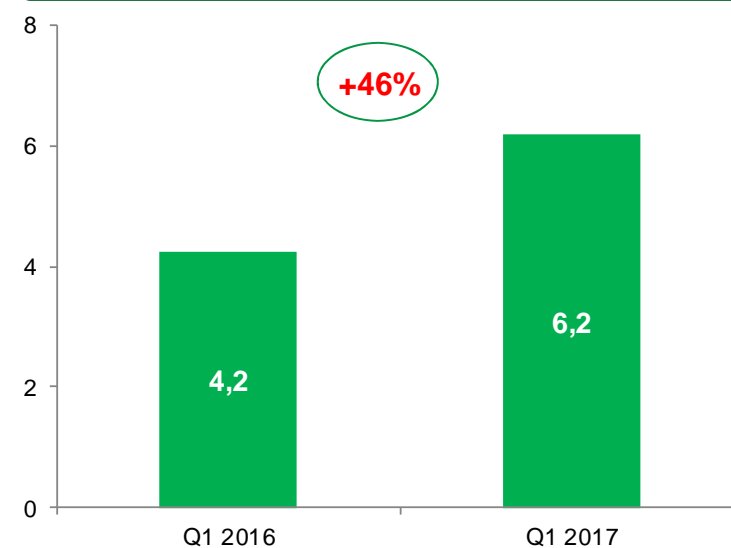


Control de costes junto con apuesta por I+D

Gastos de ventas, grales. y administrativos (Mn€)



Gasto en I+D (Mn€)

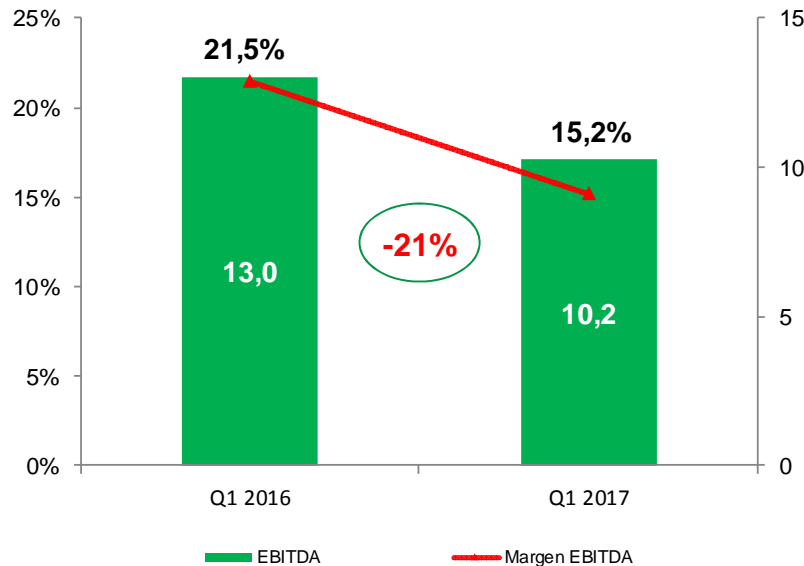


- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** crecieron un 9% hasta 25,1Mn€ en 1T 2017, principalmente debido al lanzamiento de los productos Mysimba® y Neparvis®, que implicó unos gastos de 0,8Mn€.
- Los **gastos de I+D** aumentaron un 46% hasta los 6,2Mn€ en 1T 2017 como resultado principalmente de (i) la preparación del ensayo de fase III de Risperidona-ISM® y (ii) la realización de actividades de desarrollo de la formulación para el ensayo de fase III de Risperidona ISM® y de fase I de Letrozol-ISM®.

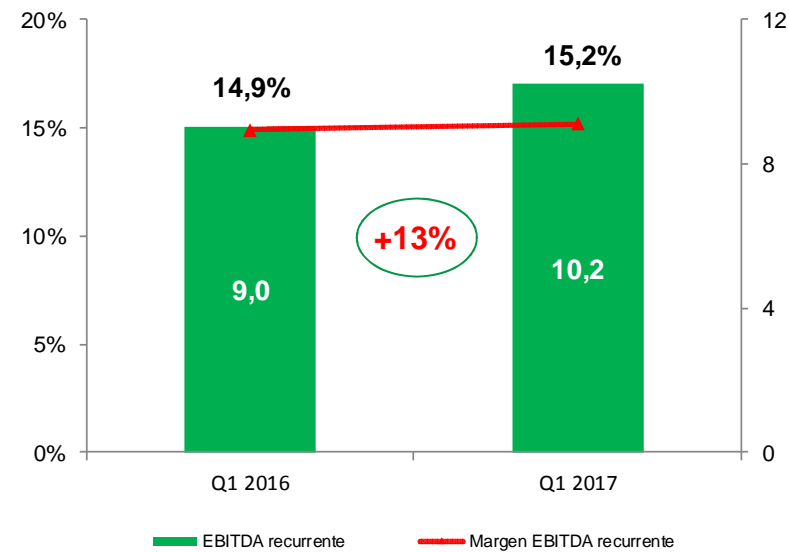


EBITDA

EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%)



EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%) recurrentes

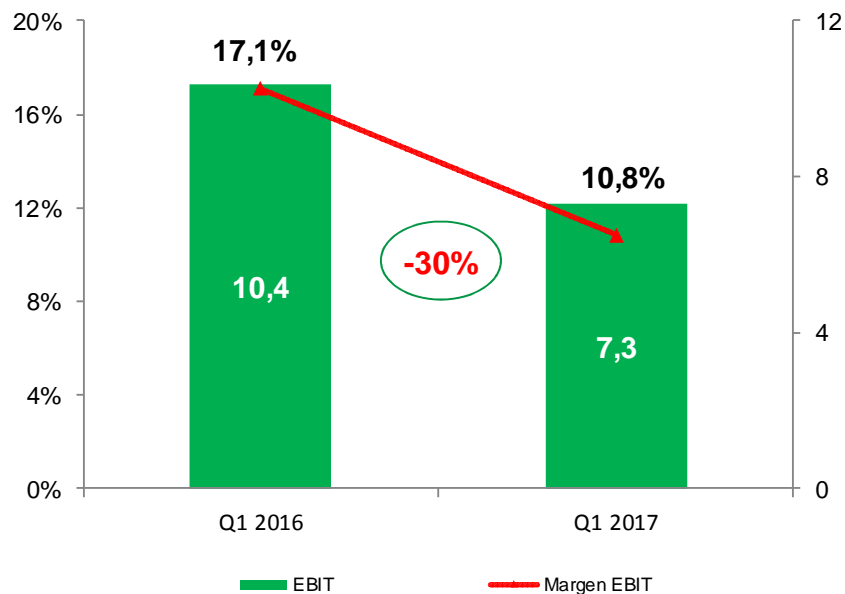


- El **EBITDA** disminuyó un 21% hasta los 10,2Mn€ en 1T 2017, reflejando una caída en el margen EBITDA de 6,3 pp debido principalmente al impacto de un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado en 1T 2016 como consecuencia de la constitución de una *joint venture* por parte de ROVI y Enervit. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1T 2016, el EBITDA se habría incrementado en un 13% en 1T 2017, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,3 pp.

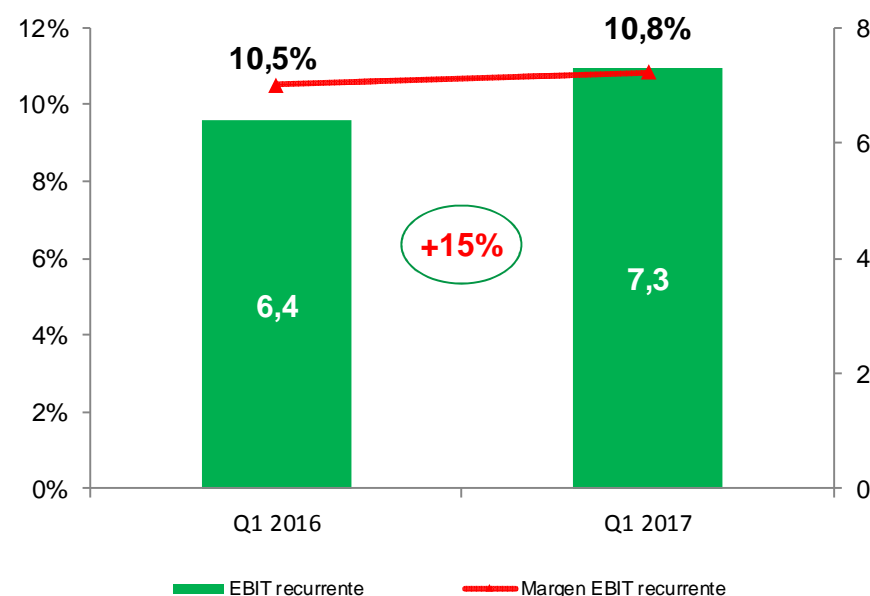


EBIT

EBIT (Mn€) & margen EBIT (%)



EBIT (Mn€) & margen EBIT (%) recurrentes

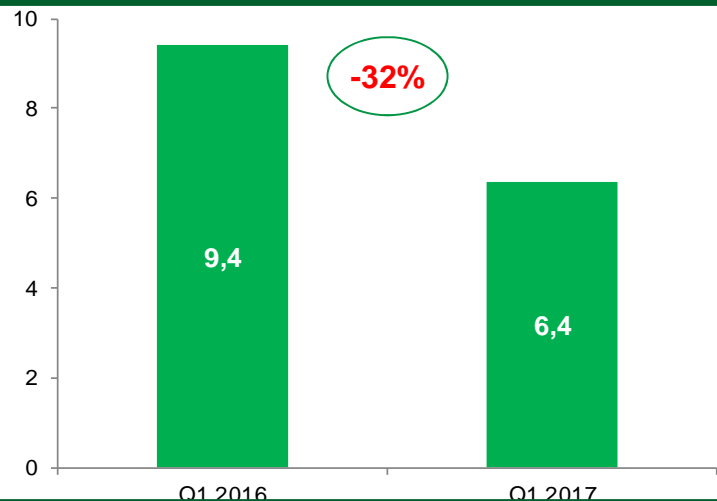


- Las **amortizaciones** aumentaron un 10% en 1T 2017, hasta los 2,9Mn€, como consecuencia de las compras de inmovilizado, material e inmaterial, realizadas durante los últimos doce meses.
- El **EBIT** disminuyó un 30% hasta los 7,3Mn€ en 1T 2017, reflejando una caída en el margen EBIT de 6,3 pp debido principalmente al impacto de un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado en 1T 2016 como consecuencia de la constitución de una *joint venture* por parte de ROVI y Enervit. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1T 2016, el EBIT se habría incrementado en un 15% en 1T 2017, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,3 pp.

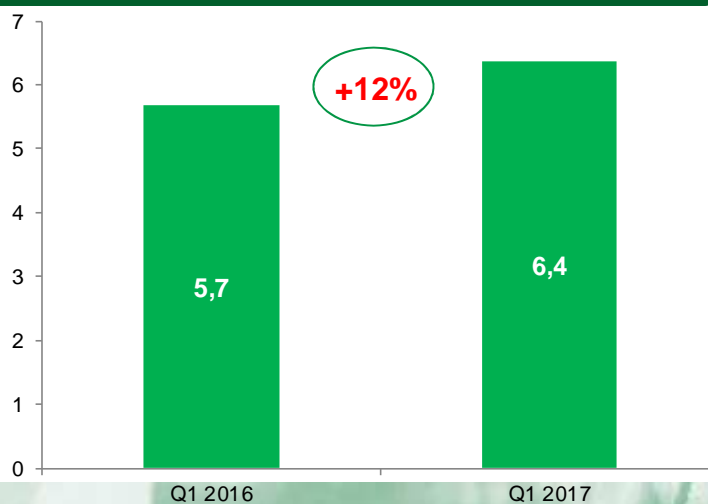


Beneficio neto

Beneficio neto (Mn€)



Beneficio neto recurrente (Mn€)

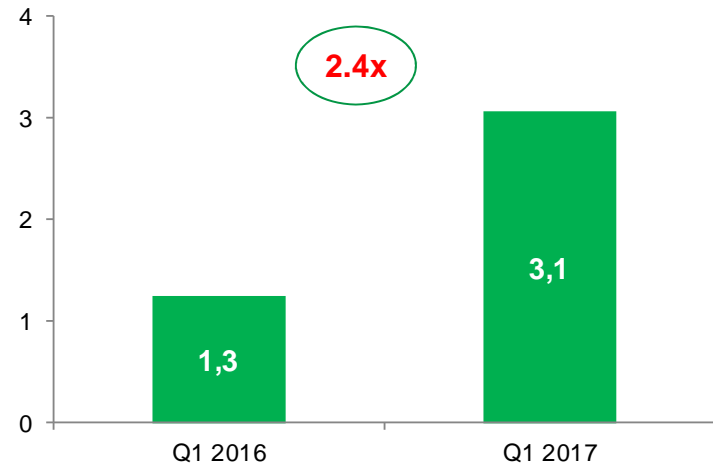


- El **beneficio neto** disminuyó hasta los 6,4Mn€ en 1T 2017, una caída del 32% respecto a 1T 2016. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1T 2016, el beneficio neto se habría incrementado en un 12% en 1T 2017.
- **Tasa fiscal efectiva del 8,5%** en 1T 2017 vs 7,0% en 1T 2016. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a:
 - ✓ deducción de gastos de I+D existentes; y
 - ✓ activación de bases imponibles negativas de Frosst Ibérica.
- A 31 de diciembre de 2016, Frosst Ibérica tenía **36,7Mn€ de bases imponibles negativas**, de las cuales 1,6Mn€ se utilizarán en el IS de 2016 y 0,3Mn€ en 1T 2017.



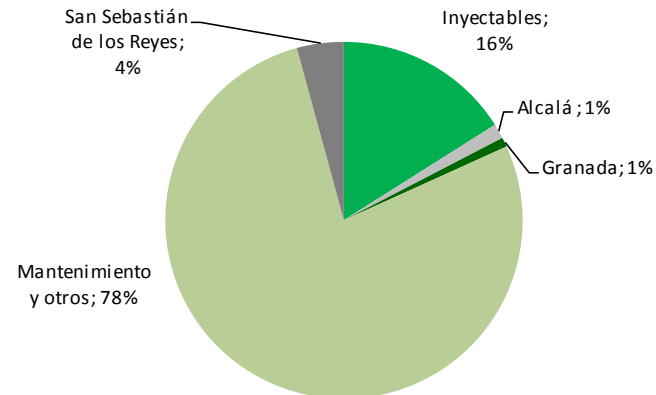
Inversión en inmovilizado y Flujo de caja libre (FCF)

Evolución del Capex (Mn€)

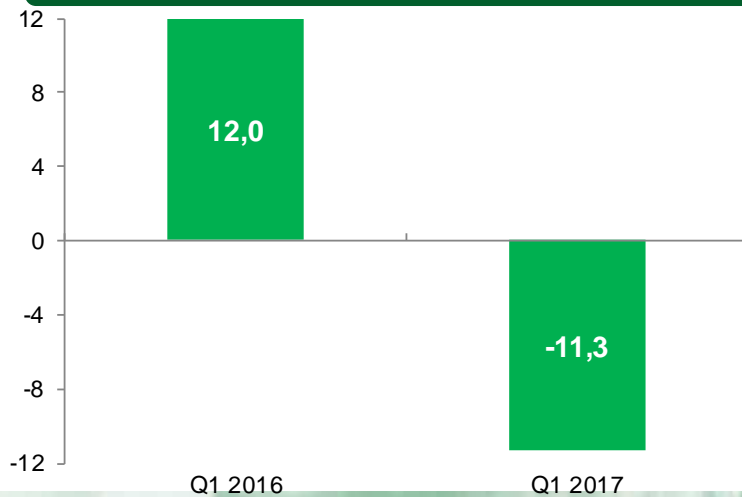


2.4x

Desglose del Capex (%)



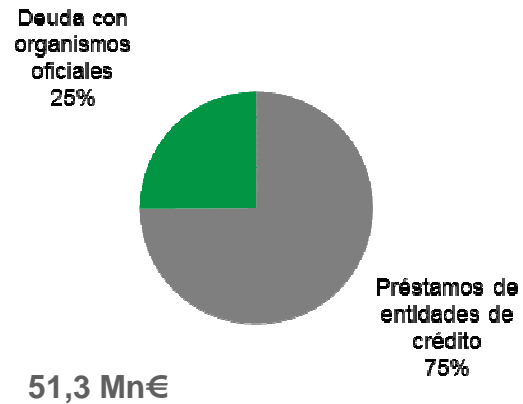
FCF (Mn€)



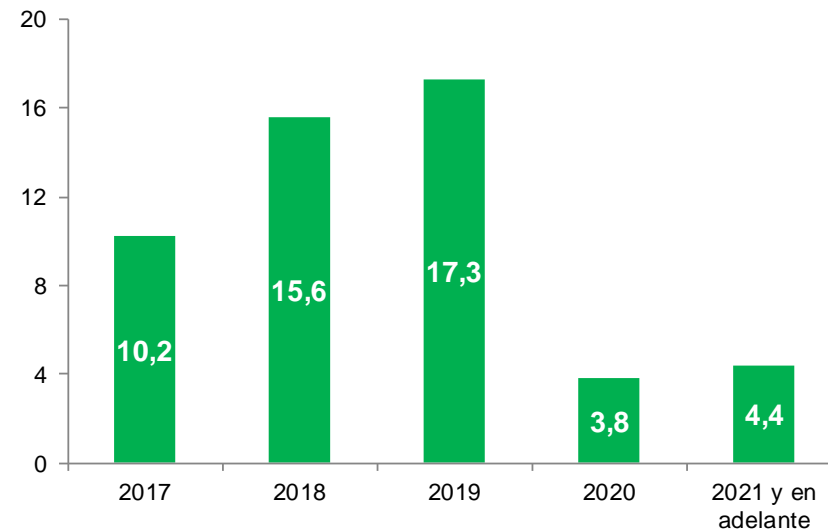
- 3,1 Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 1T 2017:
 - ✓ 0,5Mn€ de inversiones asociadas a la planta de inyectables;
 - ✓ 0,1Mn€ de inversiones vinculadas a las planta de Granada y Alcalá de Henares;
 - ✓ 0,1Mn€ de inversiones en la planta de San Sebastián de los Reyes; y
 - ✓ 2,4Mn€ de inversiones en mantenimiento y otros (incluye la inversión correspondiente al biosimilar de enoxaparina).
- **Flujo de caja libre** cayó hasta -11,3Mn€ debido principalmente a:
 - ✓ reducción de 9,9Mn€ en “proveedores” en 1T 2017 vs reducción de 6,7Mn€ en 1T 2016;
 - ✓ incremento de 5,6Mn€ en “clientes” en 1T 2017 vs bajada de 5,7Mn€ en 1T 2016;
 - ✓ incremento de 4,6Mn€ en “existencias” en 1T 2017 vs bajada de 2,1Mn€ en 1T 2016; y
 - ✓ incremento de 1,8Mn€ en capex.

Deuda financiera

Desglose de la deuda (%)



Vencimientos de la deuda (Mn€)



- **Deuda con la administración pública**, al 0% de tipo de interés, representa el **25%** del total de la deuda.
- **Posición de tesorería bruta de 49,1Mn€** a 31 de marzo de 2017 vs 42,8Mn€ a 31 de diciembre de 2016.
- **Deuda neta de 2,2Mn€** a 31 de marzo de 2017 vs caja neta de 9,0Mn€ a 31 de diciembre de 2016.
- ROVI propondrá en la próxima JGA un **dividendo de 0,1830€/acción** con derecho a percibirlo con cargo al resultado de 2016, lo que supone un crecimiento del **+32%** frente al dividendo de 2015.



Noticias esperadas para 2017

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

I+D

- Inicio de la Fase III de Risperidona-ISM® en 1S 2017
- Inicio de la Fase I de Letrozol-ISM® en 2S 2017
- Concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina en 26 países de la UE



Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado

91 375 62 35

jlopez-belmonte@rovi.es

www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Director Financiero

91 375 62 66

javierlbelmonte@rovi.es

www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relación con Inversores

91 244 44 22

mcampos@rovi.es

www.rovi.es