



Rovi

Resultados financieros del Primer Semestre de 2013



Informe con previsiones de futuro

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.



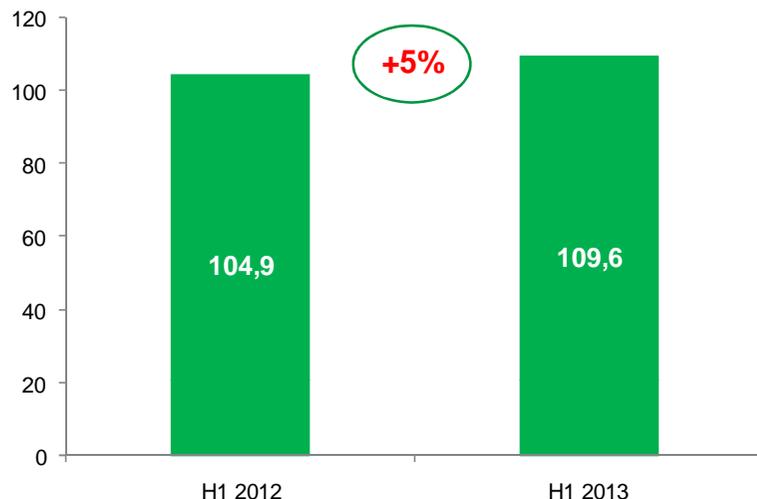
Resultados operativos

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado

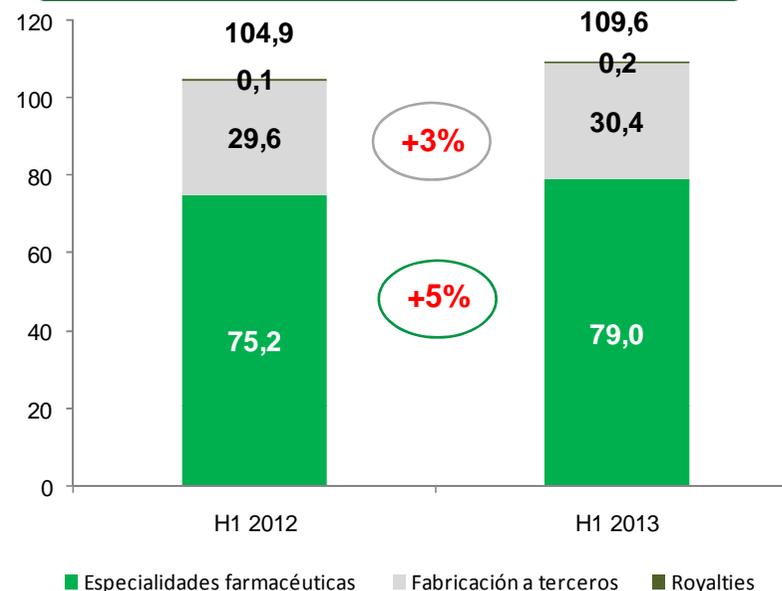
Crecimiento liderado por los lanzamientos recientes y la fortaleza del negocio de fabricación...



Ingresos operativos (m€)



Cto. de ingresos operativos por línea (m€)



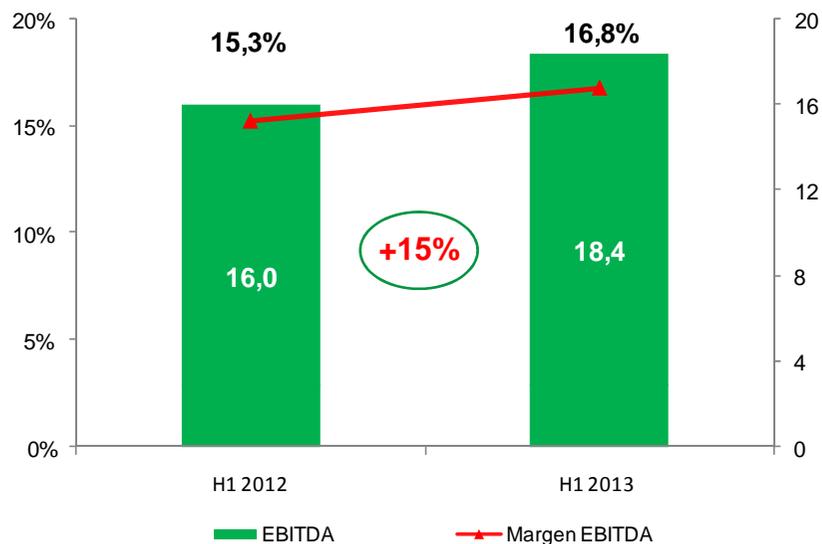
- Los **ingresos operativos** aumentaron un 5% en 1S 2013 como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ el negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 5%, a pesar de la caída del 15% experimentada por el mercado farmacéutico español en los primeros 6 meses del año; y
 - ✓ el negocio de fabricación a terceros, que creció un 3%.
- A pesar de la difícil situación en la que se encuentra la industria farmacéutica española y de la caída de dicha industria del 12% esperada por Farmaindustria¹ para el ejercicio 2013, ROVI confía en seguir creciendo.

¹ Fuente: http://prensa.farmaindustria.es/Prensa_Farma/NotasDePrensa/FARMA_120174?idDoc=FARMA_120174

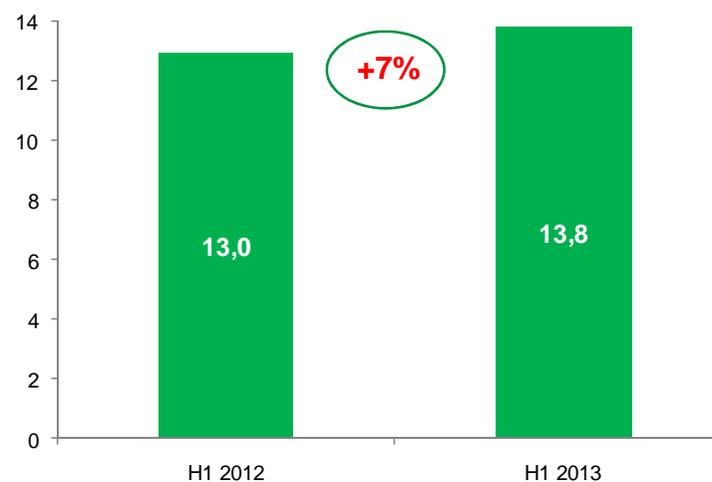


...con una rentabilidad elevada

EBITDA (m€) & margen EBITDA (%)



Resultado neto (m€)

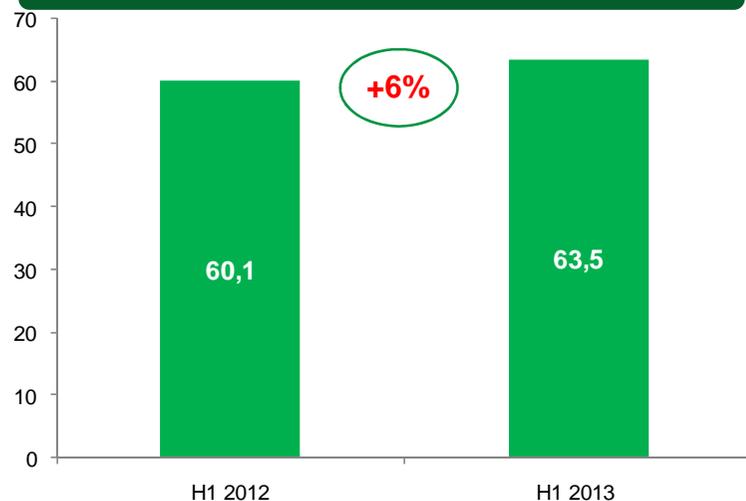


- El **EBITDA** aumentó un 15% hasta los 18,4m€ en 1S 2013, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,5 pp hasta el 16,8% en 1S 2013 desde el 15,3% en 1S 2012.
- El **resultado neto** aumentó un 7% hasta los 13,8m€ en 1S 2013.

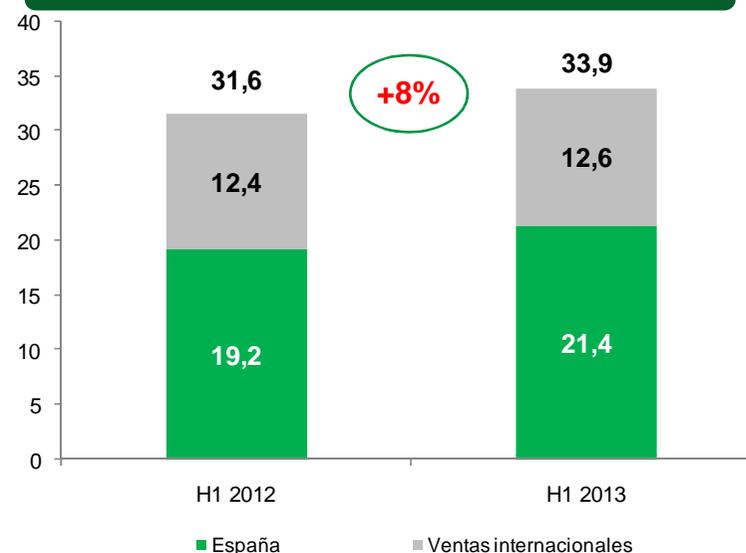


Bemiparina, motor de crecimiento

Ptos. farmacéuticos con prescripción (m€)



Ventas de Bemiparina (m€)

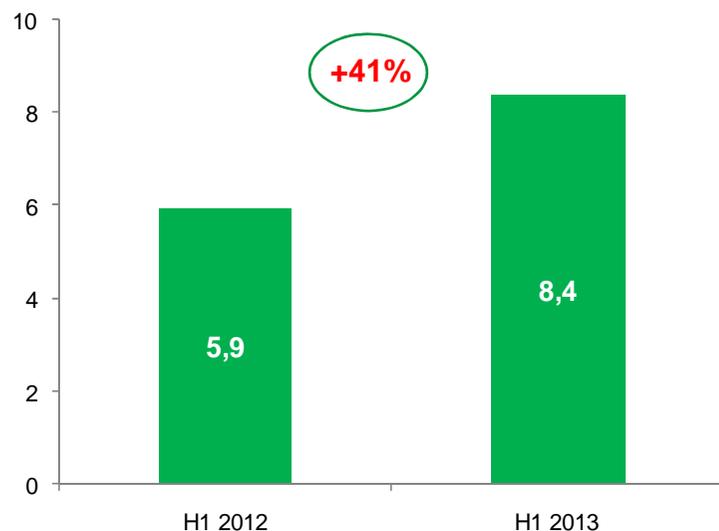


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 6% en 1S 2013.
 - ✓ En sept. de 2012, ROVI y UCB alcanzaron un acuerdo por el que pusieron fin a su relación comercial sobre Cimzia. Desde el 15 de junio de 2010, Cimzia había sido co-promocionado en España por ROVI y UCB de manera conjunta.
 - ✓ Excluyendo el impacto de la co-promoción de Cimzia en 1S 2012, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 7% en 1S 2013.
- Las **ventas de Bemiparina** se incrementaron en un 8% en 1S 2013.
 - ✓ Las ventas en España crecieron un 11%.
 - ✓ Las ventas internacionales se incrementaron en un 2% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en 3 nuevos países, Corea del Sur, Líbano y Emiratos Árabes Unidos.
 - ✓ Este crecimiento moderado fue específico de 1S 2013 y se espera un crecimiento más acelerado para 2013.

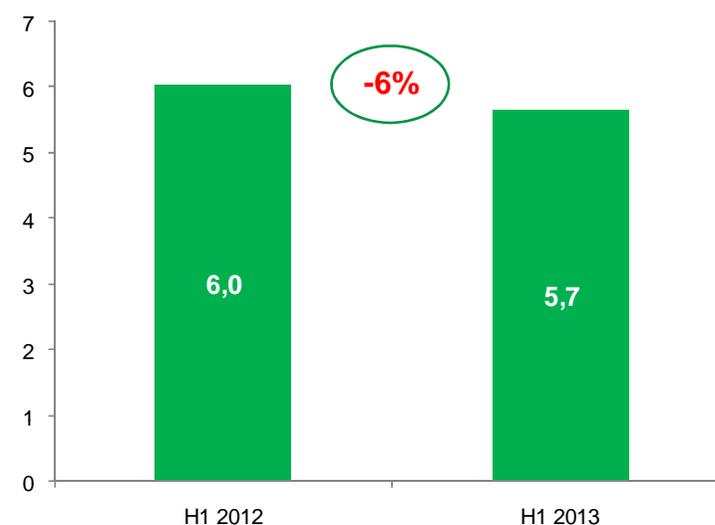


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

Ventas de Absorcol y Vytorin (m€)



Ventas de Thymanax (m€)



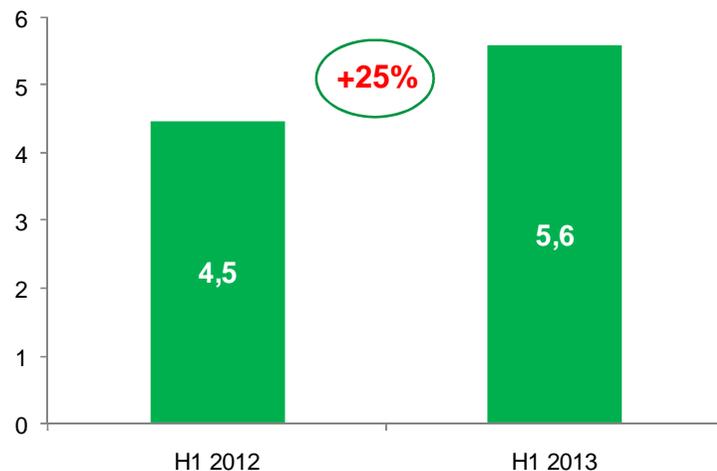
- Las ventas de **Absorcol y Vytorin**, la primera de las cinco licencias de MSD lanzada en enero de 2011, crecieron un 41% hasta alcanzar 8,4m€ en 1S 2013.
- Las ventas de **Thymanax**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, lanzado en marzo de 2010, disminuyeron un 6% hasta alcanzar 5,7m€ en 1S 2013, influidas por el último paquete de medidas introducidas por el gobierno en abril de 2012.

Nota: Thymanax es un antidepresivo innovador de la compañía Laboratorios Servier. Vytorin y Absorcol son la primera de las cinco licencias de MSD.

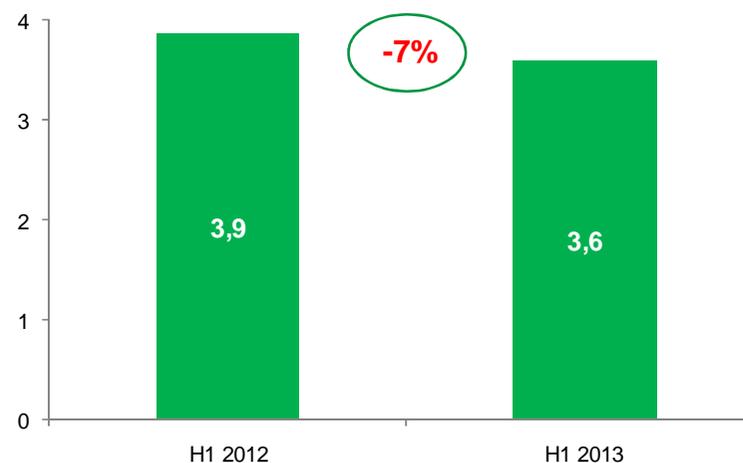


Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)

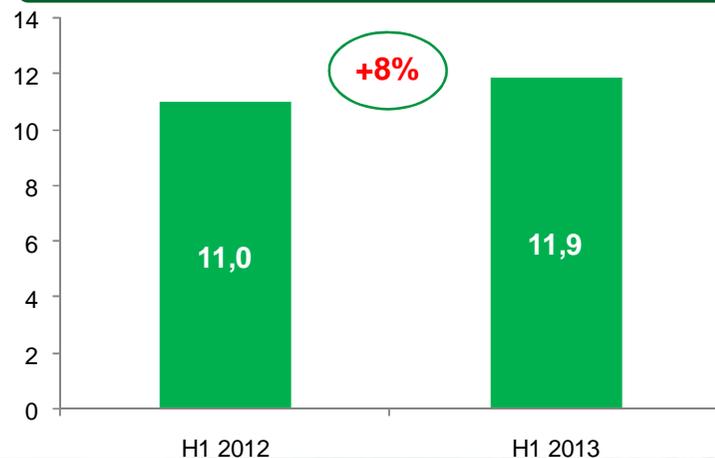
Ventas de Corlantor (m€)



Ventas de Exxiv (m€)



Ventas de agentes de contraste (m€)



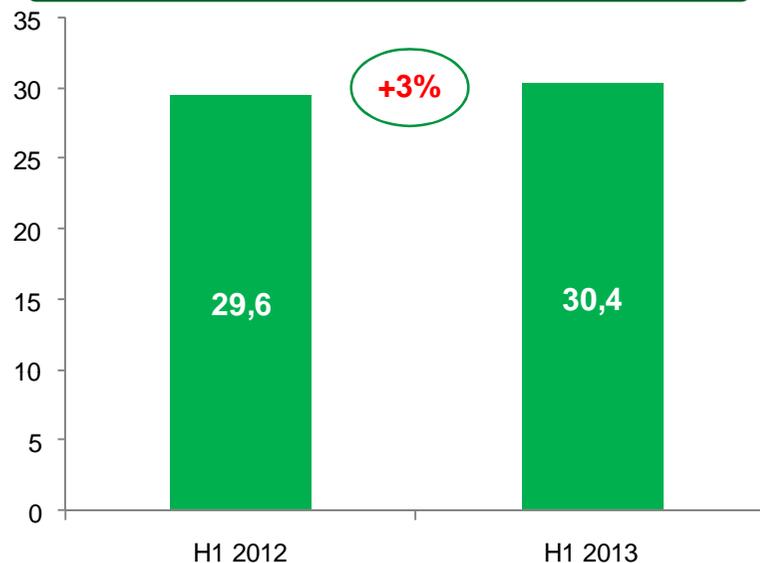
- Las ventas de **Osseor**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de Servier, disminuyeron un 29% hasta alcanzar los 2,4m€ en 1S 2013.

Nota: Corlantor 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

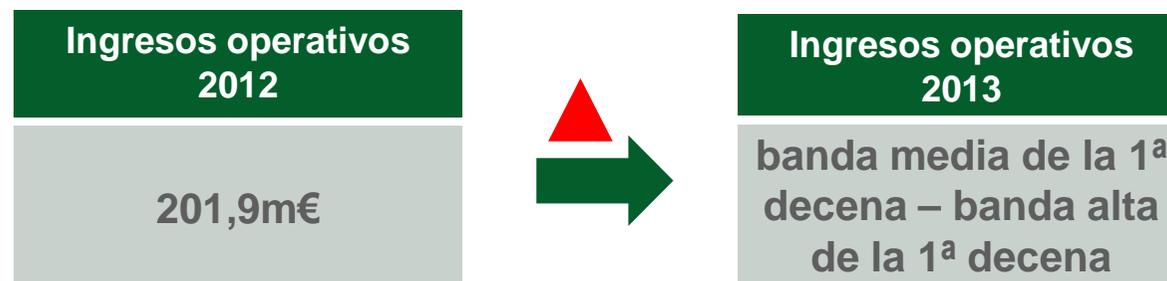
Ventas de fabricación a terceros (m€)



- Las ventas de **fabricación a terceros** crecieron un 3% en 1S 2013, hasta los 30,4m€, como resultado principalmente de la contribución de la planta de inyectables, cuyos ingresos aumentaron un 55% hasta alcanzar 8,6m€ en 1S 2013.
- Los ingresos procedentes de la planta **Frosst Ibérica** alcanzaron los 21,7m€ en 1S 2013 frente a los 24,0m€ en 1S 2012 como consecuencia de una menor producción para MSD.
- **< 20% de capacidad ociosa** en la planta Frosst Ibérica.
- **45% de capacidad ociosa** en la planta de inyectables.



Previsiones 2013



Nuestros principales pilares de crecimiento

Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Lanzamientos recientes como Vytorin y Absorcol
- Cartera existente (Corlantor, Thymanax, Exxiv...)
- Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia

Fabricación a terceros

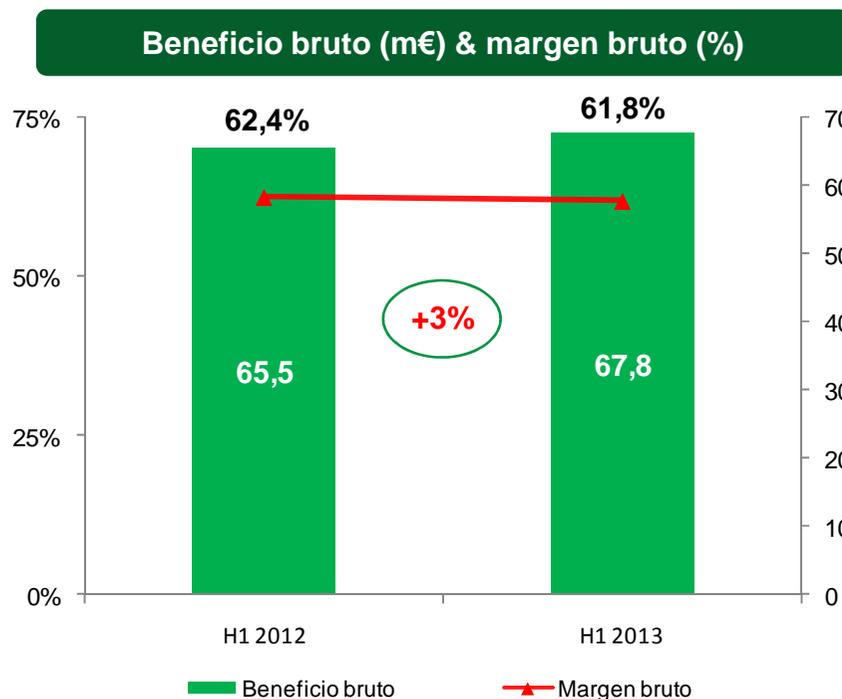
- 45% de capacidad ociosa en la planta de inyectables
- < 20% de capacidad ociosa en la planta de formas orales
- Adquisición de nuevos clientes en ambas plantas



Resultados financieros

Javier López-Belmonte
Director financiero

Margen bruto afectado negativamente por el incremento de producción de terceros en Frosst Ibérica

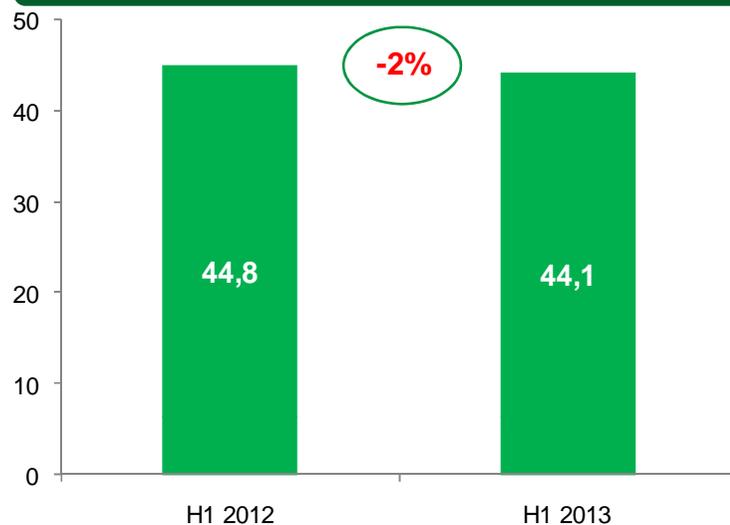


- **Margen bruto** de 1S 2013 afectado negativamente por:
 - ✓ el incremento de la producción de otros clientes en la planta Frosst Ibérica que contribuyeron con márgenes menores que MSD;
 - ✓ la reducción de los precios de los agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios que no impidió la consecución de mayores ventas como consecuencia de mayores volúmenes vendidos; y
 - ✓ un cambio en los criterios de imputación de costes indirectos al stock.
- La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen bruto de 1S 2013.
- En 1S 2013, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina a aproximadamente 35€ el millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2013.
- ROVI espera que el margen bruto de 2013 se mantenga en línea con 2012, principalmente por la reducción del coste de la materia prima de Bemiparina y de una mayor contribución del negocio de fabricación de inyectables.



Control estricto de los costes

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



Gastos en I+D (m€)

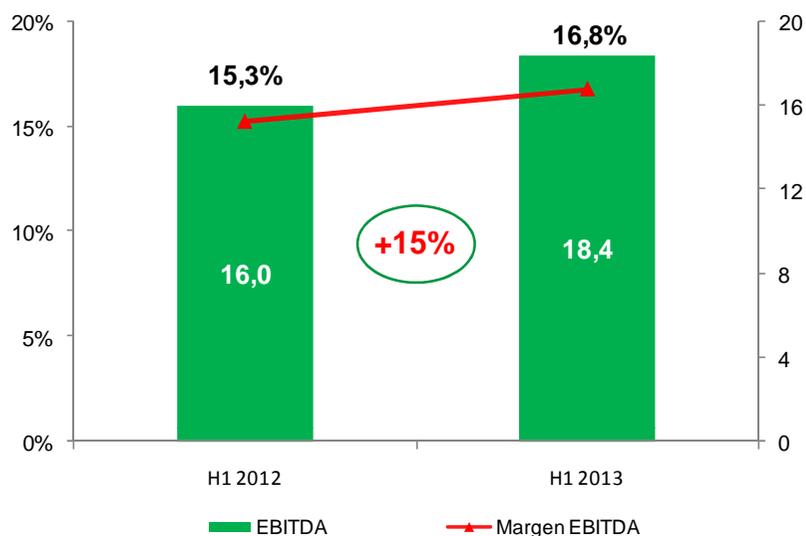


- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** disminuyeron un 2% hasta 44,1m€ en 1S 2013, debido principalmente a:
 - ✓ el recorte de parte del equipo comercial de ROVI como consecuencia de la finalización de la relación comercial con UCB sobre Cimzia en septiembre de 2012; y
 - ✓ un control estricto de los costes por parte de ROVI.
- Los **gastos en I+D** aumentaron un 12% en 1S 2013, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.

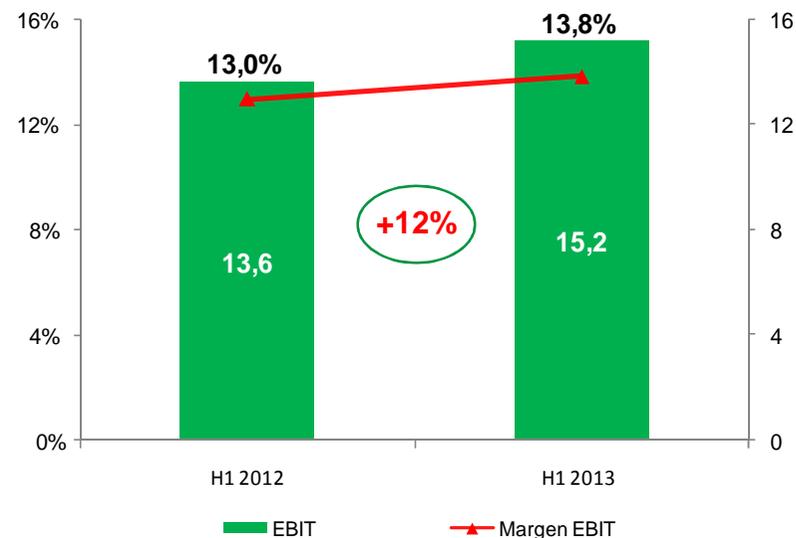


EBITDA & EBIT

EBITDA (m€) & margen EBITDA (%)



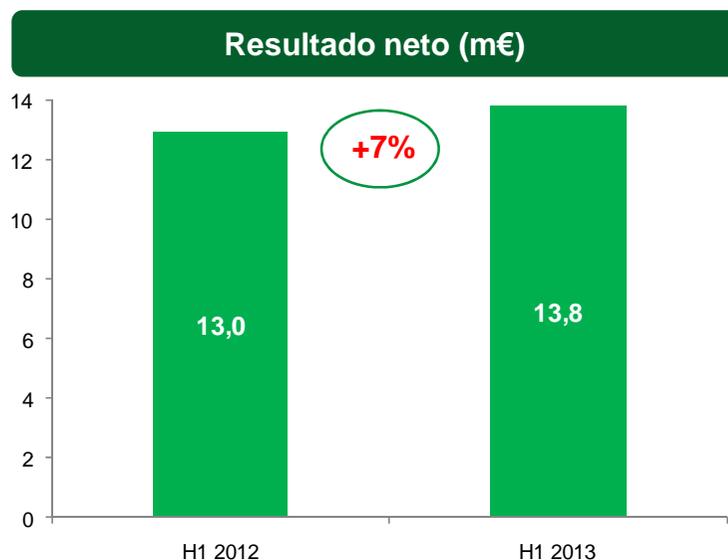
EBIT (m€) & margen EBIT (%)



- El **EBITDA** aumentó un 15% hasta los 18,4m€ en 1S 2013, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,5 pp hasta el 16,8% en 1S 2013 desde el 15,3% en 1S 2012.
- Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 33% en 1S 2013 como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.
- El **EBIT** aumentó un 12% hasta los 15,2m€ en 1S 2013, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,9 pp hasta el 13,8% en 1S 2013 desde el 13,0% en 1S 2012.



Resultado neto



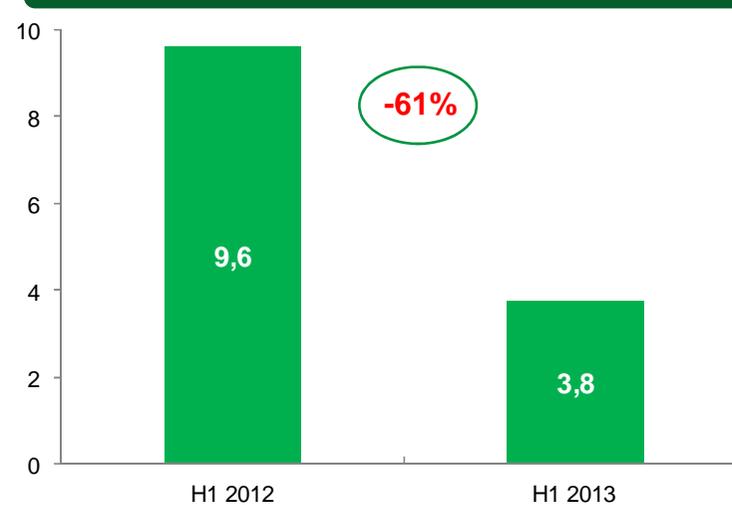
- El **resultado neto** aumentó un 7% hasta 13,8m€ en 1S 2013.
- **Tasa fiscal efectiva de 4,8%** en 1S 2013 vs 2,7% en 1S 2012. Esta tasa fiscal efectiva favorable se debe a:
 - ✓ deducción de gastos de I+D existentes; y
 - ✓ activación de bases impositivas negativas existentes resultantes de la integración de Frosst Ibérica.
 - ✓ Frosst Ibérica tiene BINs de 62,8m€ a 31.12.12; 5,3m€ se utilizaron en el IS de 2012 y 4,2m€ en 1S 2013.
 - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de jul. 12, las siguientes medidas afectan al impuesto a pagar:
 - ✓ la limitación de la compensación de las BINs; y
 - ✓ el incremento del tipo impositivo del pago fraccionado así como del desembolso mínimo de dicho pago.
 - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de dic.12, la siguiente medida afecta a la PyG y al impuesto a pagar:
 - ✓ la limitación al 70% de la deducción en la base imponible de la amortización del inmovilizado material e inmaterial de 2013 y 2014 .
 - ✓ Gasto por impuesto de sociedades de 109 mil euros registrado en 1S 2013 por la inspección fiscal realizada al grupo ROVI para 2007-2008.

Inversión en inmovilizado y flujo de caja

Adquisición de inmovilizado (m€)



Flujo de caja libre (m€)

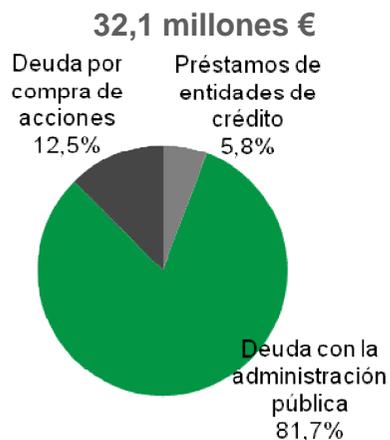


- 6,8m€ de **inversión en inmovilizado material** en 1S 2013.
 - ✓ 2,5m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de inyectables, vs 0,8m€ en 1S 2012;
 - ✓ 0,3m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Alcalá, vs 0,7m€ en 1S 2012; y
 - ✓ 1,3m€ de inversiones en mantenimiento, vs 1,6m€ en 1S 2012.
 - ✓ 1,1m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Granada en 1S 2012.
 - ✓ El resto de las inversiones en 1S '13 se corresponden con el ejercicio de la Opción de Compra sobre Rhodogil.
- ROVI espera que las **inversiones para el ejercicio 2013** se sitúen en línea con la cifra del 2012.
- El **flujo de caja libre** disminuyó hasta los 3,8m€ en 1S '13 desde los 9,6m€ en 1S '12 como resultado principalmente de:
 - ✓ el cobro, en jun '12, por parte de las Administraciones Públicas de 12,4m€ de facturas pendientes vencidas a 31 dic. 2011 y (ii) el incremento del 64% de las inversiones en adquisición de inmovilizado en 1S 2013.



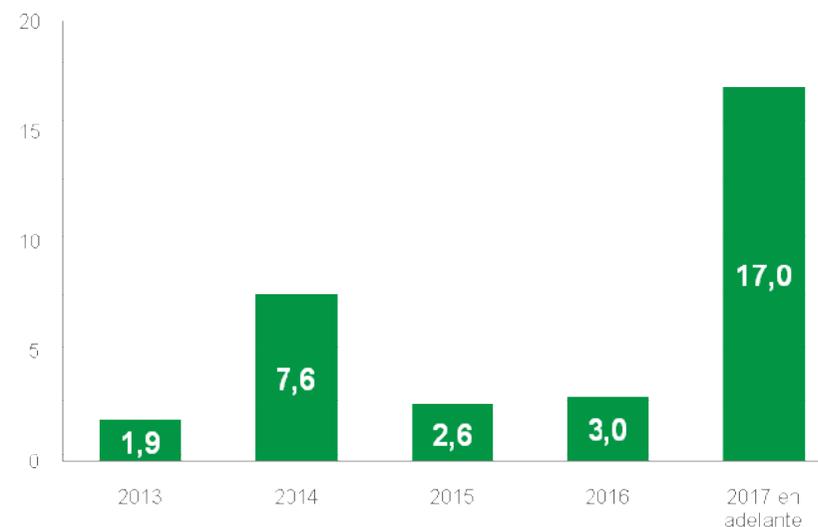
Deuda financiera

Desglose de la deuda (%)



Nota: cuentas consolidadas bajo IFRS

Vencimientos de la deuda (m€)



- 94% de la deuda es a tipo de interés 0%.
- Deuda con la administración pública representa el 82% del total de la deuda.
- Posición de tesorería bruta de 42,8m€ a 30 de junio de 2013 vs 45,9m€ a 31 de diciembre de 2012.
- Posición de tesorería neta de 10,7m€ a 30 de junio de 2013 vs 7,5m€ a 31 de diciembre de 2012.
- Flexibilidad financiera holgada.
- El 3 de julio ROVI pagó un dividendo con cargo a los resultados de 2012 de 0,1366 euros/acción. Este dividendo significó un incremento del 8% comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados de 2011.



Noticias esperadas para 2013 – 1S 2014

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

I+D

- Inicio de Fase II de ISM-Risperidona



Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado
+34 913756235

jlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Director Financiero
+34 913756266

javierlbelmonte@rovi.es
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relaciones con Inversores
+34 912444422

mcampos@rovi.es
www.rovi.es