



Rovi

Resultados financieros del Primer Trimestre de 2014

Abril 2014



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 2014 – Aspectos destacados

- Los **ingresos operativos** aumentaron un 7% hasta 57,6Mn€ como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de productos farmacéuticos con prescripción, cuyas ventas crecieron un 13%, a pesar de la nueva contracción del mercado farmacéutico español pronosticada por Farmaindustria para 2014.
- Para 2014, ROVI espera que la **tasa de crecimiento** de los ingresos operativos se sitúe **entre la banda media y la banda alta de la primera decena**.
- **Excelente comportamiento de Bemiparina**: crecimiento del 12% hasta los 18,6Mn€ de ventas, representando el 32% del total de ingresos operativos.
- **Comportamiento muy positivo de Absorcol & Vytorin y de Corlentor**: incremento de ventas del 25% y del 22% respectivamente.
- Las **ventas de Medicebran y Medikinet**, ambos productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, alcanzaron 1,8 millones de euros.
- **El EBITDA aumentó un 18%** (9,0Mn€), reflejando una **mejora de 1.5pp del margen EBITDA** frente a 1T 2013.
- El **beneficio neto** (5,9Mn€) creció un 11%.
- ROVI propondrá en la próxima JGA un **dividendo de 0,1612€/acción** con cargo a los resultados de 2013, lo que supone un **crecimiento del 18%** frente al dividendo de 2012.

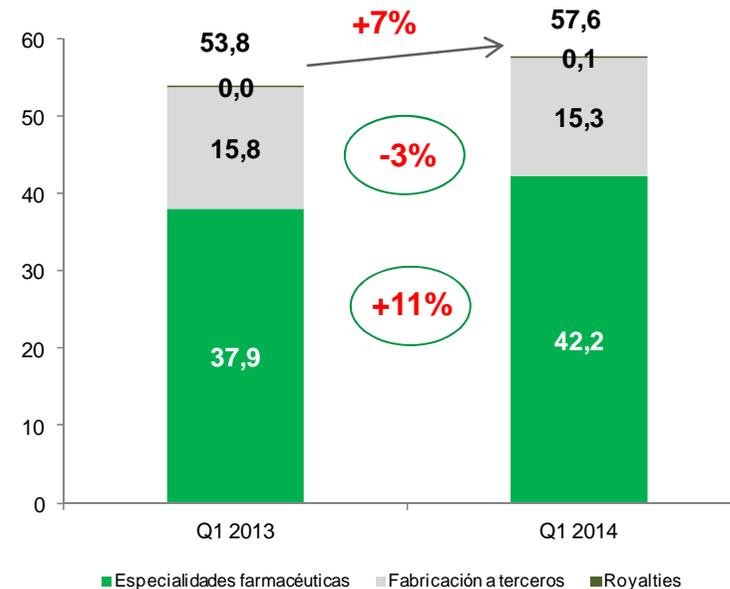
Crecimiento liderado por la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas...



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ingresos operativos por tipo (Mn€)



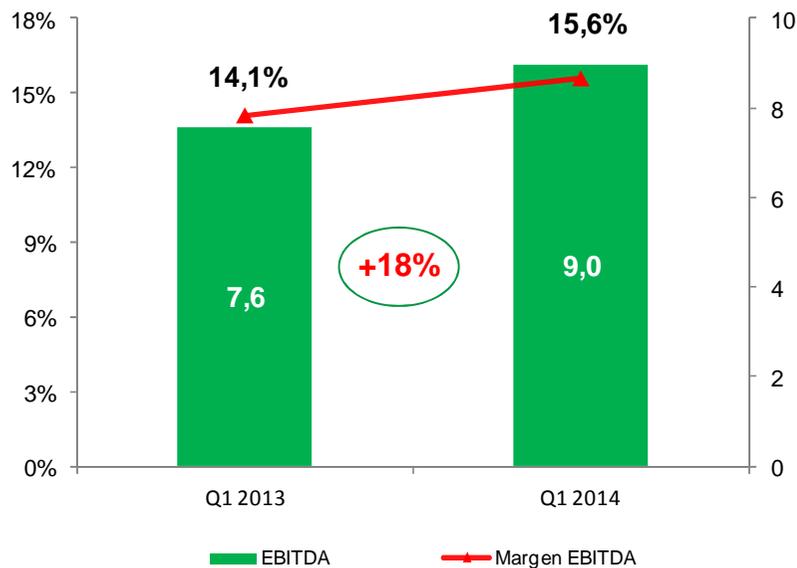
- Los **ingresos operativos** aumentaron un 7% en 1T 2014, hasta 57,6Mn€, como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ El negocio de **especialidades farmacéuticas**, que registró un crecimiento de las ventas del 11%.
 - ✓ En **fabricación a terceros** los ingresos se redujeron un 3% en 1T 2014 como consecuencia de una menor producción para Merck Sharp & Dohme (MSD).
- A pesar de la difícil situación que atraviesa la industria farmacéutica española y de la caída adicional del 2% esperada por Farmaindustria¹ para 2014, ROVI confía en seguir creciendo.

¹ Fuente: http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496

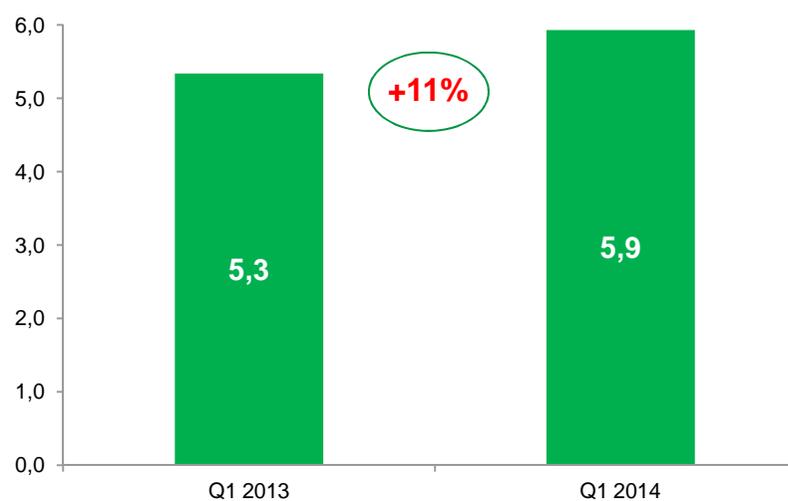


...con una elevada rentabilidad

EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%)



Resultado neto (Mn€)

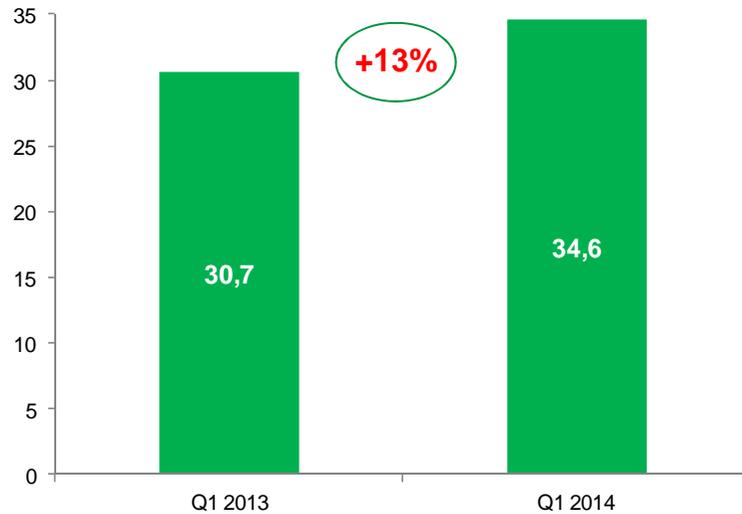


- El **EBITDA** creció un 18% hasta los €9,0Mn€ en 1T 2014, con una mejora del margen EBITDA de 1,5 pp hasta el 15,6% frente al 14,1% de margen en 1T 2013 gracias al aumento de los ingresos y al apalancamiento operativo del negocio.
- El **beneficio neto** aumentó un 11% en 1T 2014 hasta alcanzar los 5,9Mn€.

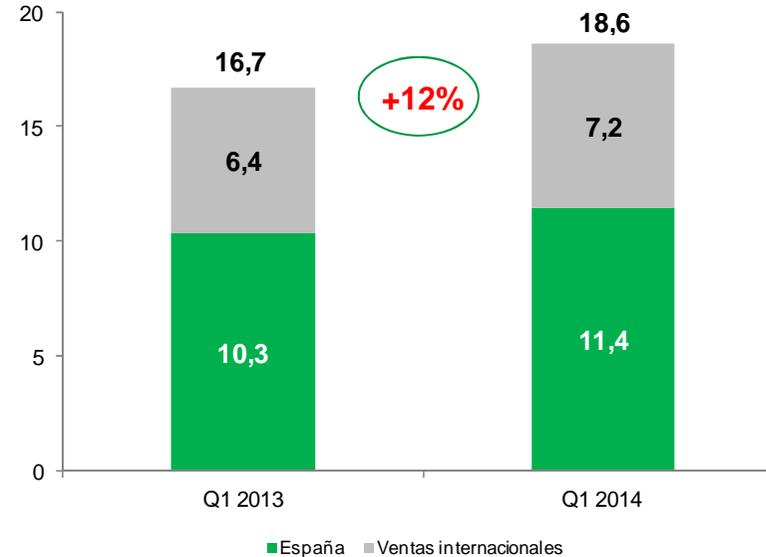


Bemiparina, liderando el crecimiento

Ventas de productos con prescripción (Mn€)



Ventas de Bemiparina (Mn€)

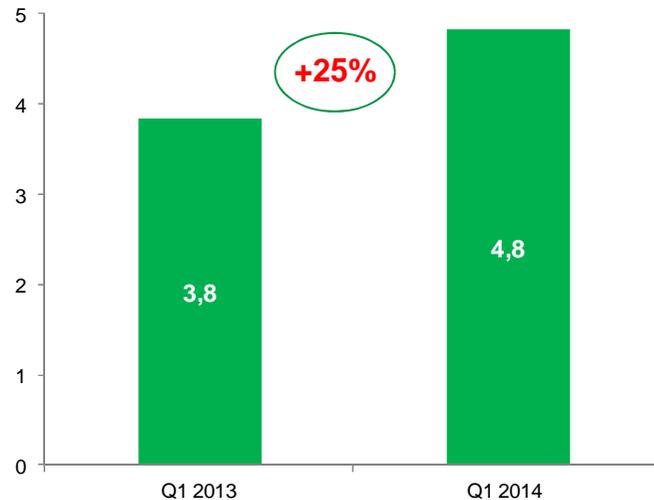


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un 13% hasta 34,6Mn€ en 1T 2014.
- Las ventas de **Bemiparina** se incrementaron un 12% en 1T 2014:
 - ✓ Las ventas en España aumentaron un 10% hasta 11,4Mn€, consiguiendo una cuota de mercado del 26% en 1T 2014.
 - ✓ Las ventas internacionales aumentaron un 13% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente.
 - ✓ Obtención de la aprobación del registro en China y potencial lanzamiento en el mercado chino en 2014.

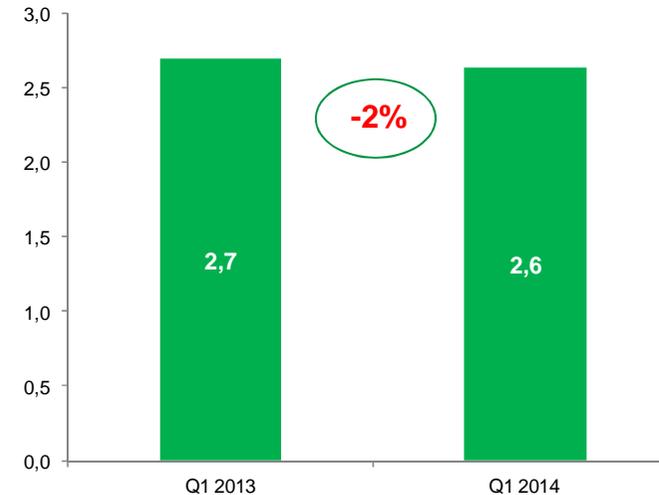


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

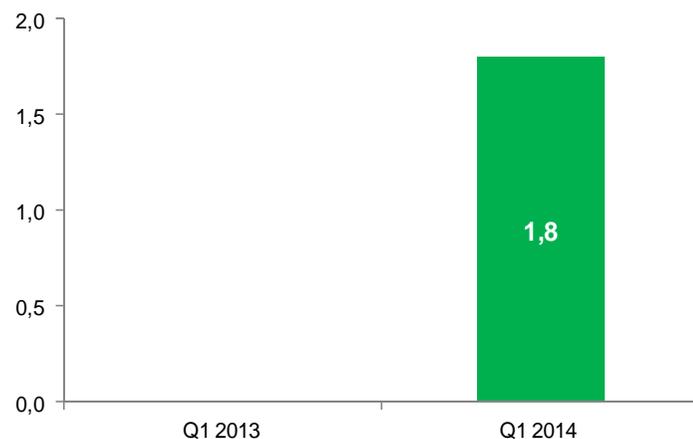
Ventas de Absorcol y Vytorin (Mn€)



Ventas de Thymanax (Mn€)



Ventas de Medicebran y Medikinet (Mn€)



- Las ventas de **Absorcol y Vytorin**, productos lanzados en enero de 2011, crecieron un 25% hasta los 4,8Mn€ en 1T 2014.
- Las ventas de **Thymanax**, producto lanzado en marzo de 2010, disminuyeron un 2% hasta los 2,6Mn€ en 1T 2014.
- Las ventas de **Medicebran y Medikinet**, productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, alcanzaron 1,8Mn€ en 1T 2014.
- En 1T 2014 no se registraron ventas de **Hirobriz**. ROVI espera iniciar su comercialización a mediados de 2014.

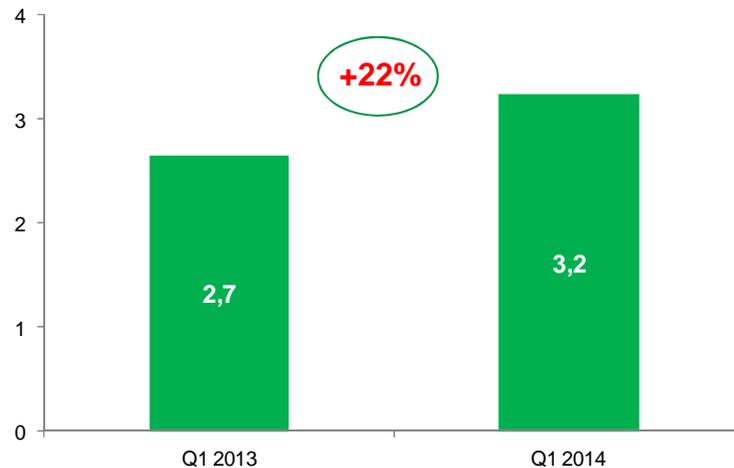
Notas: Thymanax es un antidepresivo innovador de la compañía Laboratorios Servier.
Vytorin y Absorcol constituyen la primera de las cinco licencias de MSD.

Medicebran y Medikinet son especialidades farmacéuticas de la compañía Medice indicadas para el tratamiento del TDAH en niños y adolescentes.
Hirobriz Breezhaler es un producto de Novartis para el tratamiento de la EPOC (Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica).

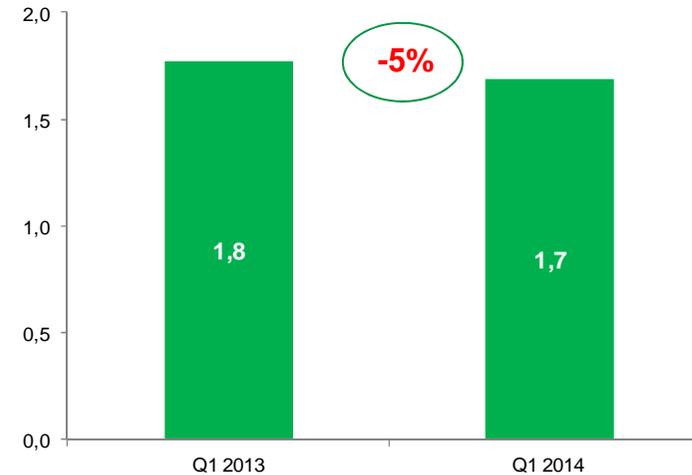


Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)

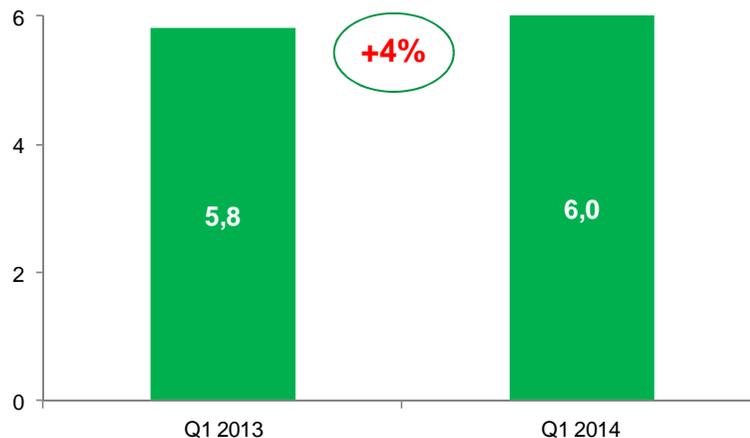
Ventas de Corlentor (Mn€)



Ventas de Exxiv (Mn€)



Ventas de agentes de contraste (Mn€)



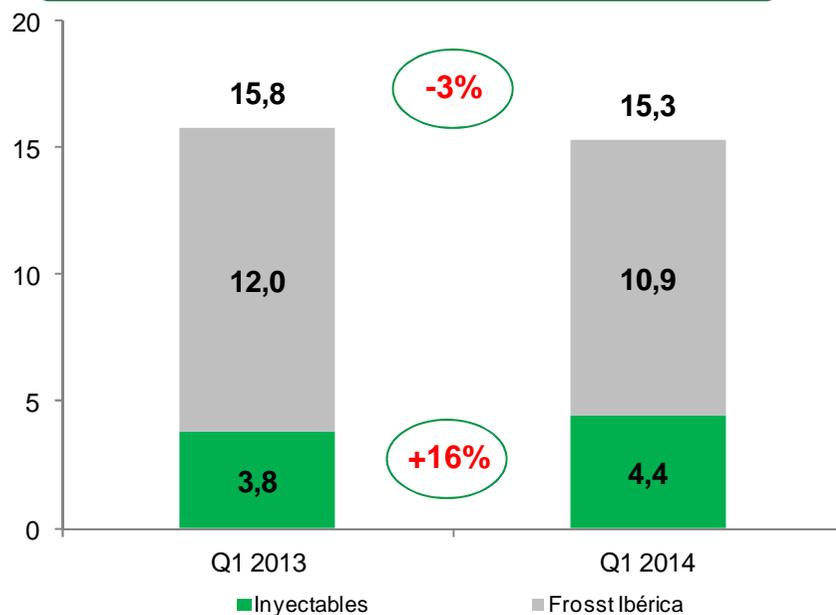
- Las ventas de **Corlentor** mantuvieron una positiva evolución, con un incremento del 22% hasta los 3,2Mn€.
- Las ventas de **Exxiv** se redujeron un 5% hasta 1,7Mn€, principalmente por la desaceleración del mercado de los COX-2.
- Las ventas de **agentes de contraste** y otros productos hospitalarios aumentaron un 4% hasta los 6,0Mn€ en 1T 2014.

Notas: Corlentor 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** se redujeron un 3% en 1T 2014 hasta los 15,3Mn€.
- Evolución muy positiva de la **planta de inyectables**, cuyos ingresos aumentaron un 16% hasta alcanzar los 4,4Mn€ en 1T 2014. En línea con este crecimiento de los ingresos, la capacidad ociosa de la planta se ha reducido.
- Los ingresos procedentes de la **planta de Frosst Ibérica** alcanzaron los €10,9Mn€ en 1T 2014 frente a los 12,0Mn€ de 1T 2013 como consecuencia de una menor producción para MSD.



Acuerdo estratégico con MSD

Renovación parcial del contrato de fabricación y empaquetado con MSD

Acuerdo inicial¹ – Marzo 2010

- ✓ ROVI adquiere las actividades de formulación de productos y empaquetado de la planta de Alcalá de Henares de MSD.
- ✓ ROVI fabricará y suministrará a MSD, durante 5 años (hasta 31/03/2015), todos los productos elaborados hasta la fecha por MSD en la planta de Alcalá:
 - Actividades de formulación de productos (fabricación), y
 - Actividades de empaquetado.
- ✓ Las actividades de empaquetado para España se mantendrán hasta el 31/03/2017.
- ✓ Negocio muy rentable con ventas estimadas para la planta de Frosst Ibérica de unos 28Mn€ anuales.

Renovación del acuerdo - Marzo 2015

- ✓ Extensión del actual contrato de fabricación y empaquetado por un periodo adicional de 5 años (hasta el 31/03/2020) en relación a:
 - La actividad de fabricación de todos los productos, y
 - Las actividades de empaquetado de los productos MAXALT™ y MAXALT-MLT™.
- ✓ ROVI mantiene las actividades de empaquetado hasta:
 - 31/03/2017 para los productos destinados a su venta en España;
 - 31/03/2015 para los productos destinados a su venta fuera de España.
- ✓ En ambos casos como estaba previsto en el acuerdo inicial.
- ✓ Negocio mantiene una elevada rentabilidad.

¹ <http://www.rovi.es/ficheros/otros/castellano/51.pdf>

Foco en la plataforma de liberación de fármacos y en glicómica



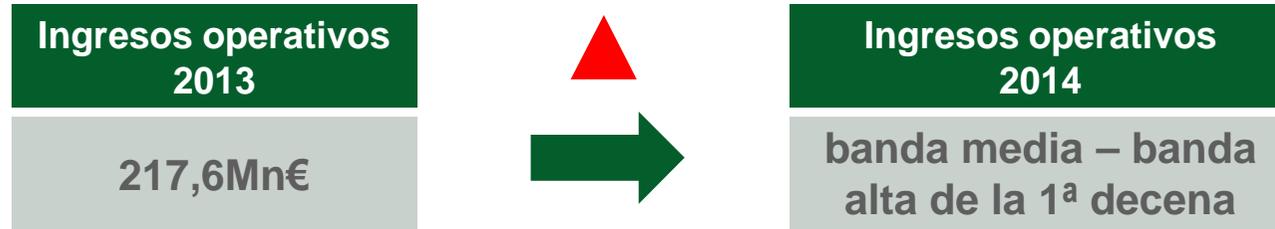
Plataforma	Producto	Potencial indicación	Situación actual				Hitos esperados
			Pre-clínica	I	II	III	
ISM	Risperidona, mensual	Esquizofrenia	[Barra de progreso: Pre-clínica completada]				<ul style="list-style-type: none"> • Anuncio resultados F I • F II en curso en 1S 2014
	Paliperidona, mensual	Esquizofrenia	[Barra de progreso: Pre-clínica completada]				<ul style="list-style-type: none"> • Comienzo F I en 2S 2014
	Letrozol, trimestral	Cáncer de mama	[Barra de progreso: Pre-clínica completada]				<ul style="list-style-type: none"> • Comienzo F I en 2S 2015
Glicómica	Bemiparina (HBPM)	Cáncer microcítico de pulmón (*)	[Barra de progreso: Pre-clínica completada]				<ul style="list-style-type: none"> • Resultados Fase II ya anunciados

ISM: *in-situ* microparticles; LMWH: low molecular weight heparin

* Actualmente en búsqueda de un socio estratégico para continuar el desarrollo clínico.



Previsiones 2014



Nuestros principales pilares de crecimiento

Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Lanzamientos recientes como Absorcol, Vytorin y Medikinet.
- Cartera existente (Corlentor, Thymanax, agentes de contraste...)
- Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia (Hirobriz Breezhaler)

Fabricación a terceros

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

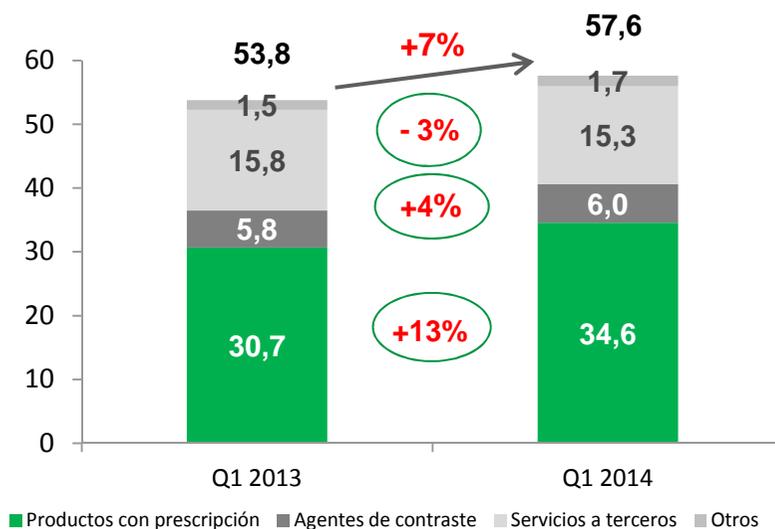


Resultados financieros

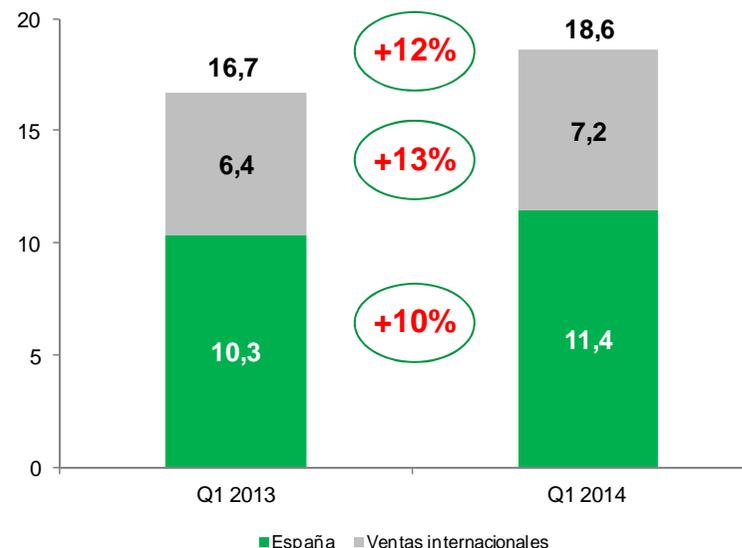
Nivel de ingresos excelente con un fabuloso comportamiento de Bemiparina



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ventas de Bemiparina (Mn€)



➤ **Ingresos operativos** de 57,6Mn€, registrando un **crecimiento del 7%**:

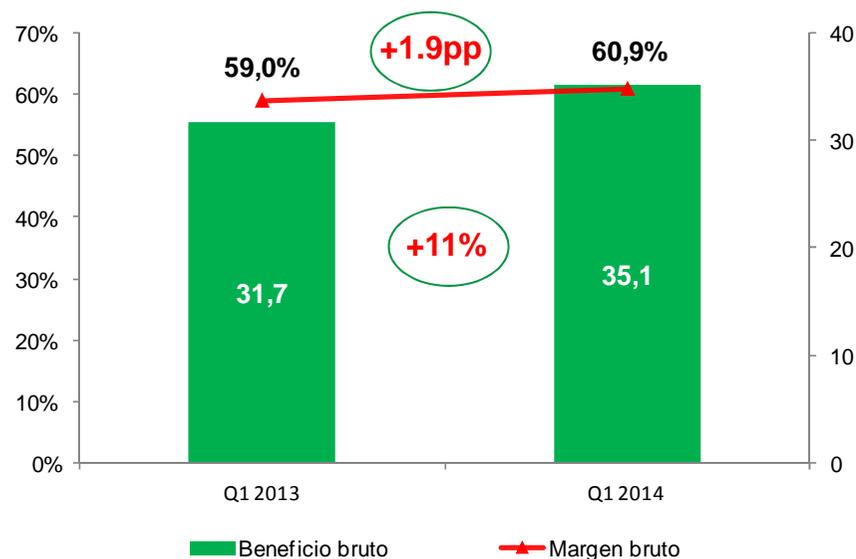
- ✓ Crecimiento del 13% en los productos farmacéuticos con prescripción.
- ✓ Crecimiento del 4% en agentes de contraste y otros productos hospitalarios.
- ✓ Reducción del 3% en servicios a terceros.
- ✓ Crecimiento del 13% en productos OTC y Otros (incluye la concesión de licencias de distribución).

➤ Las ventas de **Bemiparina**, producto de referencia de ROVI desarrollado internamente, alcanzaron los 18,6Mn€, con un **aumento del 12%** vs 1T 2013, contribuyendo ambas divisiones, tanto España como Internacional, con una tasa de doble dígito a este crecimiento.

Margen bruto mejora por el buen comportamiento de Bemiparina y la reducción del coste de su materia prima



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

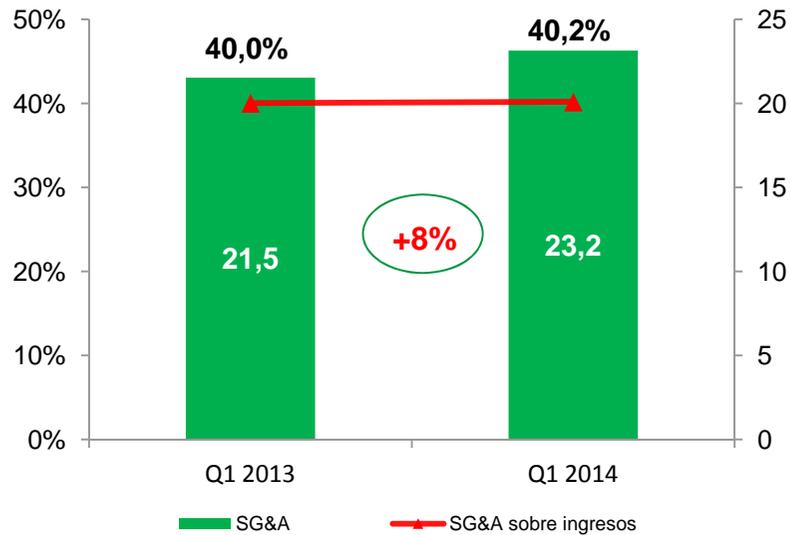


- El **margen bruto** se incrementa en 1,9 pp en 1T 2014 vs 1T 2013.
 - ✓ Un año antes, el margen bruto decrecía en 2,4 pp (1T 2013 vs 1T 2012).
- La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen bruto de 1T 2014.
- El **beneficio bruto** aumentó un 11% en 1T 2014 hasta los 35,1Mn€.

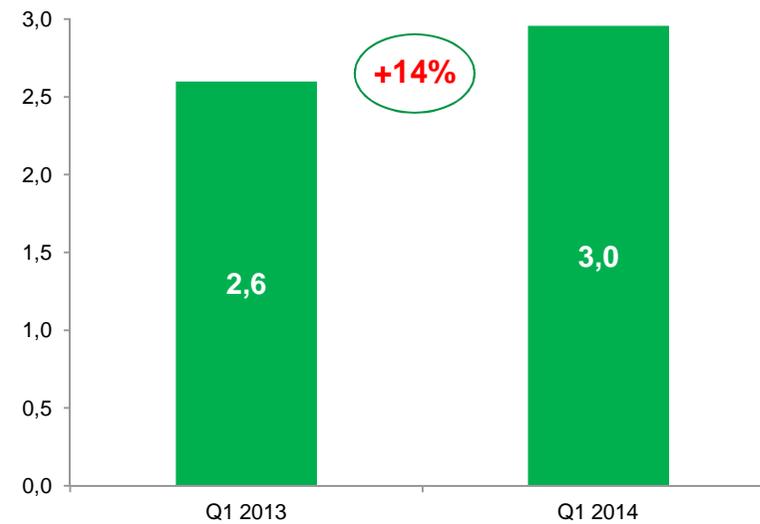


Control de costes junto con apuesta por I+D

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



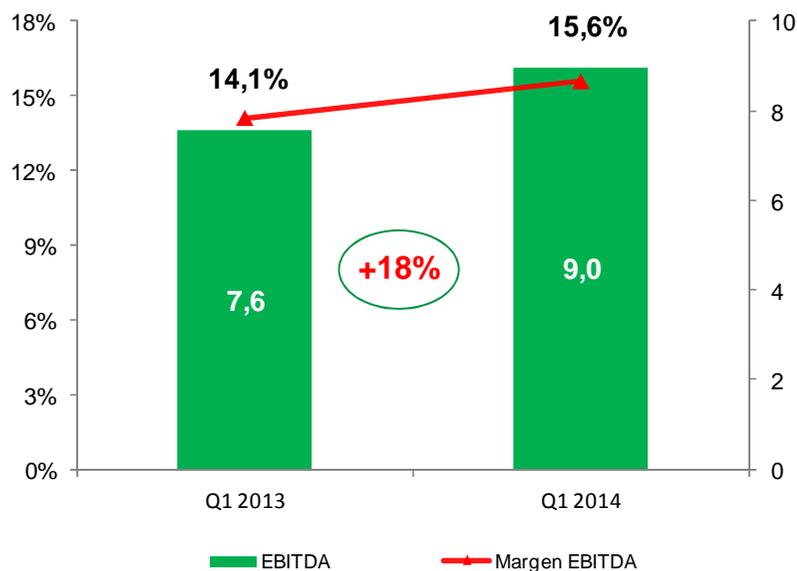
Gasto en I+D (Mn€)



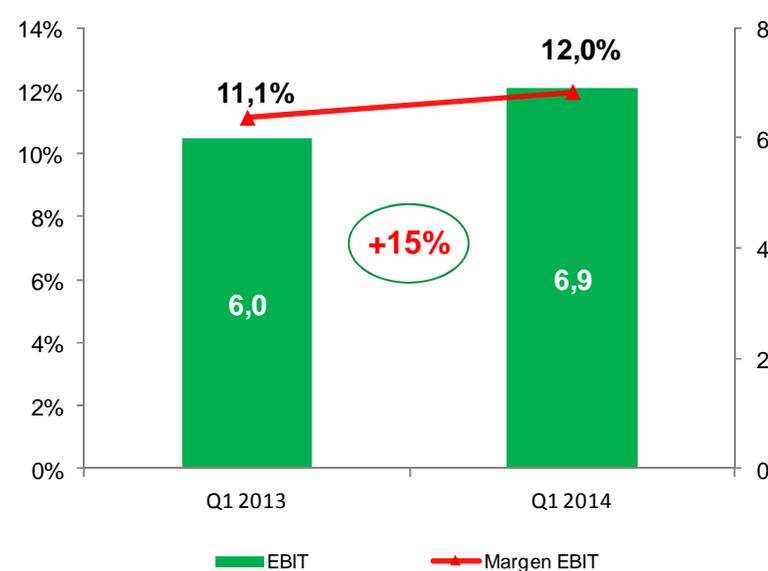
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 8% hasta los 23,2Mn€ debido principalmente al aumento de los gastos de personal. No obstante, el ratio de gastos operativos sobre ingresos se mantiene en el 40%.
- Los **gastos de I+D** aumentaron un 14%, reflejo de las inversiones de ROVI en sus proyectos en desarrollo, principalmente en su plataforma ISM[®]. El gasto en I+D supone aproximadamente el 5% de los ingresos operativos.

EBITDA & EBIT

EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%)



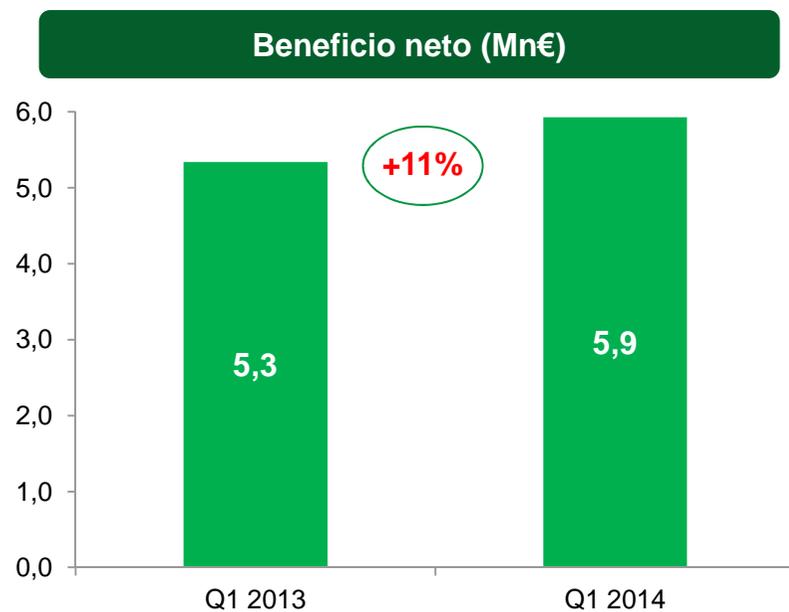
EBIT (Mn€) & margen EBIT (%)



- El **EBITDA** aumentó un 18% hasta los 9,0Mn€, con una mejora del margen EBITDA de 1,5 pp hasta el 15,6% en 1T 2014 desde el 14,1% en 1T 2013. Este crecimiento se ha conseguido gracias al aumento de las ventas y al apalancamiento operativo del negocio.
- Las **amortizaciones** aumentaron un 31% en 1T 2014, hasta los 2,1Mn€, como consecuencia de las compras de inmovilizado, material e inmaterial, realizadas durante los últimos doce meses.
- El **EBIT** se incrementó un 15% hasta los 6,9Mn€, con una mejora de 0,8 pp en el margen EBIT hasta el 12,0% desde el 11,1% en 1T 2013.



Beneficio neto

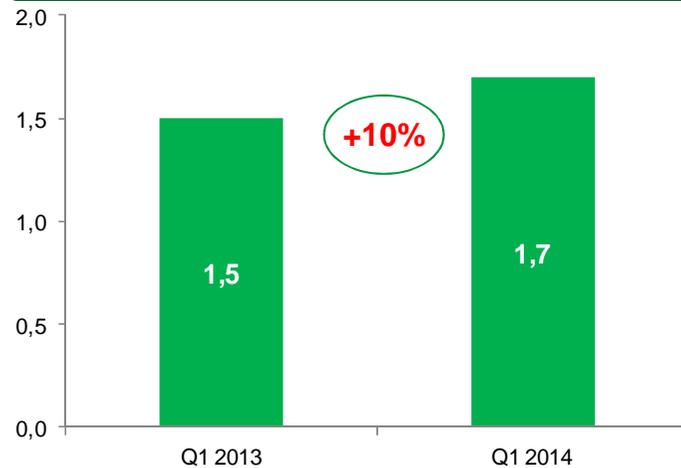


- El **resultado neto** aumentó un 11% hasta 5,9Mn€ en 1T 2014.
- **Tasa fiscal efectiva** del 4,8% en 1T 2014 vs 3,1% en 1T 2013. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a:
 - ✓ deducción de gastos de I+D existentes; y
 - ✓ activación de bases imponibles negativas de Frosst Ibérica.
- A 31 de diciembre de 2013, Frosst Ibérica tenía **57,5Mn€ de bases imponibles negativas**, de los cuales, 7,4Mn€ se utilizarán en el impuesto de sociedades de 2013 y otros 1,9Mn€ en 1T 2014.

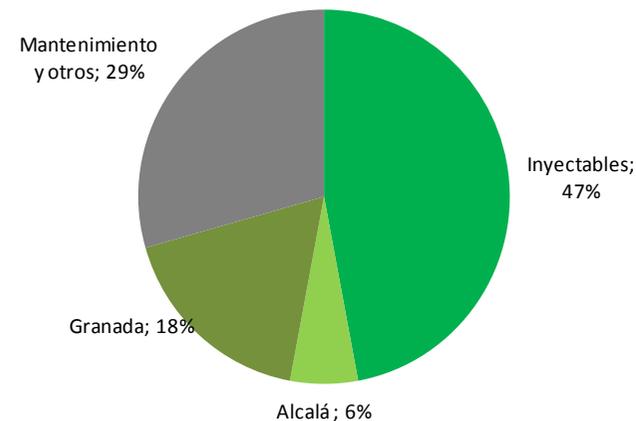


Inversión en inmovilizado y Flujo de caja libre (FCF)

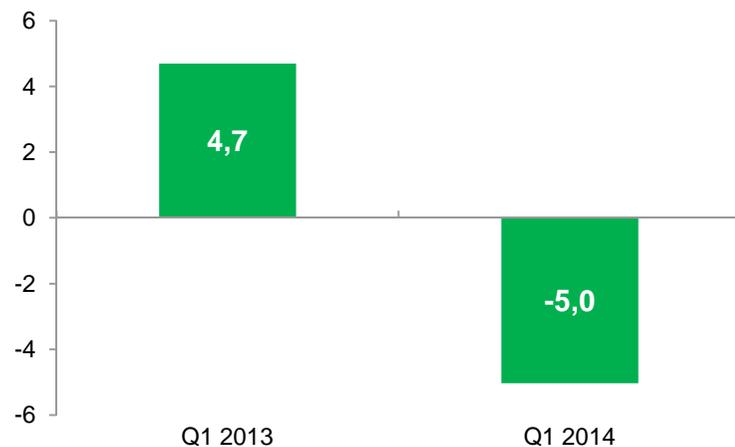
Evolución del Capex (Mn€)



Desglose del Capex (%)



FCF (Mn€)

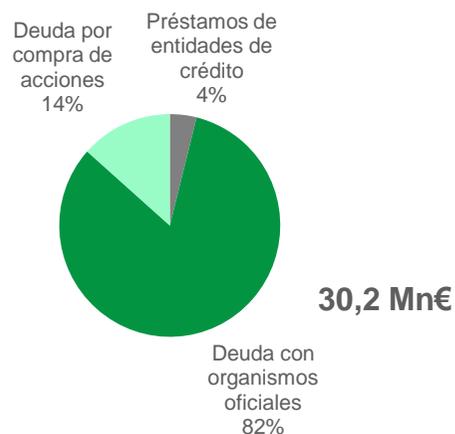


- 1,7Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 1T 2014:
 - ✓ 0,8Mn€ de inversiones asociadas a la planta de inyectables;
 - ✓ 0,1Mn€ de inversiones vinculadas a la planta de Alcalá;
 - ✓ 0,3Mn€ de inversiones en la planta de Granada; y
 - ✓ 0,5Mn€ de inversiones en mantenimiento y otros.
- ROVI espera que el Capex de 2014 sea inferior al de 2013 (24,7Mn€), aunque superior al de 2012 (13,7Mn€).
- **Flujo de caja libre** negativo en 5,0Mn€ en 1T2014 frente a 4,7Mn€ en 1T 2013. Esta evolución obedece principalmente a: (i) el aumento de existencias en 2,7Mn€ en 1T 2014 por la mayor producción de Bemiparina, y (ii) la reducción de inventario de 4,7Mn€ en 1T 2013 como consecuencia de un elevado nivel de existencias a Dic 2012.

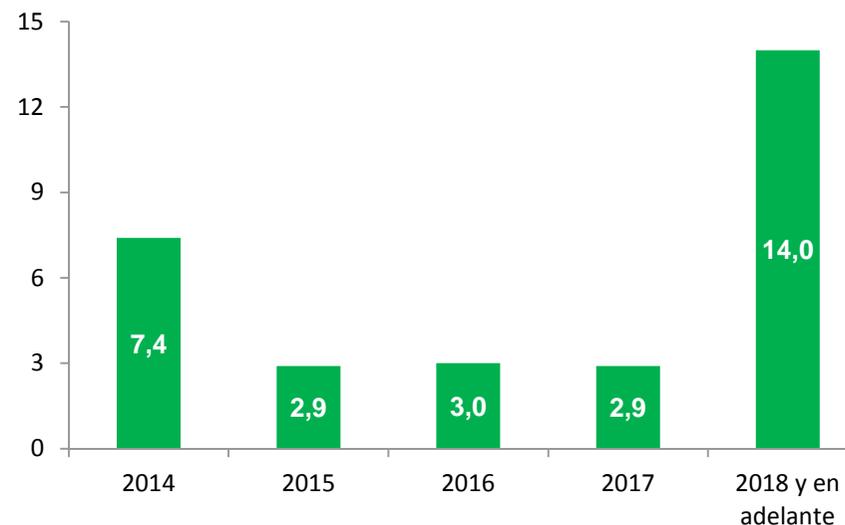


Deuda financiera

Desglose de la deuda (%)



Vencimientos de la deuda (Mn€)



- 97% 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 30,2Mn€ a 31 de marzo de 2014 vs 36,7Mn€ a 31 de diciembre de 2013.
- **Posición de tesorería neta** nula a 31 de marzo de 2014 vs 5,8Mn€ a 31 de diciembre de 2013.
- El Consejo de Administración propondrá a la JGA para su aprobación el reparto de un dividendo de 0,1612€/acción con cargo a los resultados de 2013, lo que supone un *pay-out* del 35% y un aumento del 18% frente al dividendo del año anterior.



Noticias esperadas para 2014

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

I+D

- Publicación de los resultados de Fase I de Risperidona-ISM® en 3T 2014
- Inicio de la Fase II de Risperidona-ISM®



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

Virginia Pérez Repes
Relación con Inversores
91 244 44 22
vperez@rovi.es
www.rovi.es