

RESULTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2026

23/07/2026



DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	1S 2026	1S 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	344,2	314,6	29,6	9%
Beneficio bruto(2)	237,1	196,2	40,9	21%
EBITDA(3)	121,2	65,6	55,6	85%
EBIT(4)	103,2	50,9	52,3	103%
Beneficio neto(5)	84,4	39,7	44,7	113%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	30,4	20,8	9,6	46%
Flujo de caja libre(6)	64,7	7,5	57,2	n.a.
% Beneficio bruto/ingresos operativos	68,9%	62,4%		6,5 pp
% EBITDA/ingresos operativos	35,2%	20,9%		14,4 pp
% EBIT/ingresos operativos	30,0%	16,2%		13,8 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	24,5%	12,6%		11,9 pp
% Capex/ingresos operativos	8,8%	6,6%		2,2 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	18,8%	2,4%		16,4 pp

MILLONES €	30 jun 2026	31 dic 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda (-)/Caja (+) neta(7)	22,5	(21,9)	44,4	n.a.

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 periodo.
(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 primer semestre de 2026 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2025 (balance) y del primer semestre de 2025, (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2025 y del primer semestre de 2026 por el auditor. Asimismo, las cifras a 31 de diciembre de 2025 están auditadas.

ÍNDICE

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2026	<u>3</u>
<u>INFORME RELATIVO A LA GESTIÓN DEL GRUPO</u>	<u>7</u>
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	<u>7</u>
<u>INGRESOS</u>	<u>7</u>
<u>NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS</u>	<u>9</u>
<u>HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR</u>	<u>10</u>
<u>OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN</u>	<u>11</u>
<u>AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS</u>	<u>11</u>
<u>NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)</u>	<u>12</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>12</u>
<u>COSTES</u>	<u>12</u>
<u>BENEFICIO BRUTO</u>	<u>12</u>
<u>GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</u>	<u>13</u>
<u>GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>	<u>14</u>
<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>14</u>
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	<u>16</u>
<u>TASA FISCAL EFECTIVA</u>	<u>16</u>
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>	<u>16</u>
<u>DIVIDENDO</u>	<u>18</u>
<u>POSICIÓN FINANCIERA</u>	<u>19</u>
<u>LIQUIDEZ</u>	<u>22</u>
<u>PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES</u>	<u>25</u>
<u>ESG</u>	<u>26</u>
<u>ANEXO 1</u>	<u>29</u>
<u>ANEXO 2</u>	<u>33</u>

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2026

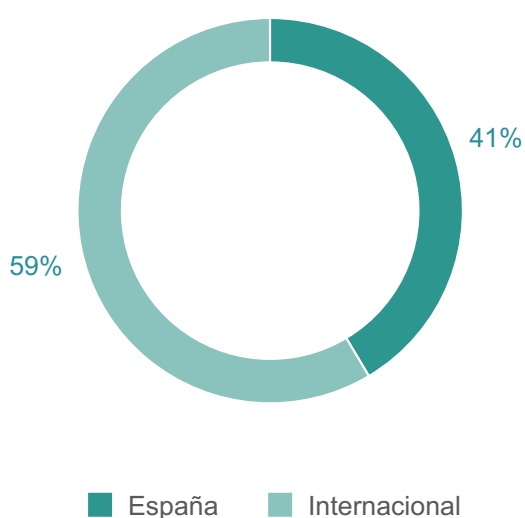
ROVI AUMENTA SUS INGRESOS TOTALES UN 13,2% Y MEJORA SU MARGEN BRUTO EN 6,5 PUNTOS PORCENTUALES

- Los ingresos totales ascendieron a los 357,0 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que representa un incremento del 13,2% respecto a los 315,3 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025.
- Los ingresos operativos se situaron en 344,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, un 9,4% más que los 314,6 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2025. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros ("CDMO"), cuyas ventas aumentaron un 38% hasta los 106,3 millones de euros en el primer semestre de 2026.
- Okedi® (Risperidona ISM®) continuó mostrando un fuerte crecimiento, alcanzando unas ventas de 34,0 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que supone un incremento del 27% respecto al primer semestre de 2025.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) disminuyeron un 4% hasta los 130,1 millones de euros en el primer semestre de 2026. Este descenso se debió principalmente a la menor contribución de las ventas internacionales de bemiparina como resultado de los elevados niveles de inventario en manos de los socios.
- El beneficio bruto aumentó un 21% en el primer semestre de 2026 respecto al mismo periodo de 2025, situándose en los 237,1 millones de euros. El margen bruto mejoró en 6,5 puntos porcentuales alcanzando el 68,9%. 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".
- El 1 de abril de 2026, ROVI anunció que se había consumado el contrato de compraventa (*Asset Purchase Agreement*) suscrito entre su filial ROIS Phoenix Inc. y Bristol Myers Squibb para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (Estados Unidos de América) junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma. Como resultado del proceso de asignación del precio de adquisición, se ha determinado una diferencia negativa en combinación de negocios ("*badwill*") por importe de 62,4 millones de euros, cuya contabilización ha supuesto el reconocimiento de un ingreso no recurrente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- El EBITDA aumentó un 85% hasta los 121,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, con un margen EBITDA del 35,2%, lo que supone una mejora de 14,4 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2025. Excluyendo el impacto del *badwill*, el EBITDA disminuyó un 10% hasta los 58,8 millones de euros, reflejando un margen

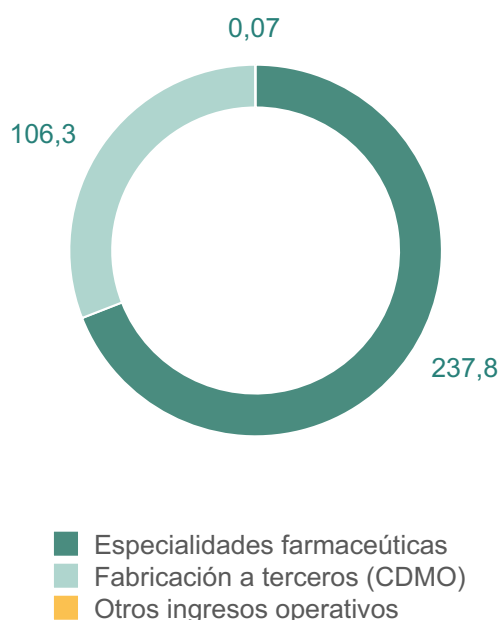
EBITDA del 17,1%. Excluyendo tanto el impacto del *badwill* como los gastos de I+D, el EBITDA aumentó un 12%, reflejando un incremento del margen EBITDA de 0,6 p.p.

- El beneficio neto aumentó un 113% hasta alcanzar los 84,4 millones de euros en el primer semestre de 2026.
- La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 17 de junio de 2026, acordó el reparto a los accionistas de un dividendo de 0,9594 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2025 atribuido a la sociedad dominante. El dividendo se abonó el 15 de julio de 2026.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



PREVISIONES SOBRE INGRESOS

ROVI mantiene sus previsiones de ingresos operativos para 2026.

ROVI espera que sus **ingresos operativos aumenten entre la banda baja y la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%), **con respecto a 2025**. Esta previsión está sujeta a diversos factores cuya evolución sigue resultando difícil de anticipar con precisión. Entre los principales elementos que se han tenido en cuenta en su elaboración destacan los siguientes:

- Las menores previsiones de ingresos previstos para el 2026 bajo el contrato de fabricación de jeringas precargadas celebrado con una compañía farmacéutica global comunicado mediante información privilegiada el 25 de abril de 2024. Este ajuste a la previsión se debe, entre otros factores, a un retraso en el comienzo inicialmente esperado de las operaciones de fabricación rutinaria, que está pendiente de la autorización regulatoria pertinente, y a una mayor incertidumbre

en cuanto a la demanda prevista, todo ello sin perjuicio de las obligaciones contractuales mínimas asumidas por ambas partes; y

- La creciente presión competitiva en materia de precios en la división de heparinas en el contexto actual de mayores incertidumbres regulatorias y geopolíticas y mayor volatilidad en la dinámica de suministro y de costes. Asimismo, la división de heparinas se comportó mejor de lo esperado en el ejercicio 2025 debido principalmente al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales, por lo que en 2026 esperamos menos pedidos por parte de estos socios al tener un nivel elevado de inventarios.

En todo caso, la compañía mantiene un enfoque prudente en sus previsiones para el ejercicio 2026, reflejando el entorno competitivo y la visibilidad actual de sus principales líneas de actividad que continuará monitorizando estrechamente.

DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS DERIVADA DE LA ADQUISICIÓN DE UNA PLANTA DE FABRICACIÓN EN PHOENIX, ARIZONA

El 1 de abril de 2026, ROVI anunció que se había consumado el contrato de compraventa (Asset Purchase Agreement) suscrito entre su filial ROIS Phoenix Inc. ("ROIS Phoenix") y Bristol Myers Squibb ("BMS") para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (Estados Unidos de América) junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma. La consumación del referido contrato de compraventa ha tenido lugar una vez cumplidas las condiciones de cierre habituales en este tipo de operaciones y al no haberse producido ningún cambio adverso significativo desde su firma.

De forma simultánea, Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. y BMS suscribieron un acuerdo de fabricación (*Toll Manufacturing Agreement*), con un plazo inicial de 5 años, que regula las condiciones bajo las cuales ROIS Phoenix continuará fabricando para BMS en la Planta.

Como resultado del proceso de asignación del precio de adquisición, se ha determinado una diferencia negativa en combinación de negocios por importe de 62,4 millones de euros, cuya contabilización ha supuesto el reconocimiento de un ingreso no recurrente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, en la contabilización de las combinaciones de negocios existe un periodo de 12 meses para poder valorar los hechos y circunstancias existentes en el momento de la adquisición, por lo que la valoración presentada a 30 de junio de 2026 se considera provisional.



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI, ha señalado: "Afrontamos 2026 como un punto de inflexión en el que esperamos retomar la senda del crecimiento, respaldados por decisiones estratégicas que hemos venido ejecutando durante los últimos años. En este contexto, hemos reforzado nuestro posicionamiento como grupo industrial global gracias a la adquisición de la planta de inyectables de Phoenix (Arizona, EE.UU.) y al fortalecimiento de nuestras alianzas con compañías farmacéuticas líderes, como Bristol Myers Squibb y Roche, ampliando nuestra presencia internacional y nuestras capacidades productivas. Al mismo tiempo, seguimos impulsando nuestra división de fabricación a terceros mediante la ampliación de capacidad y la incorporación de nuevos servicios de

mayor valor añadido, como el ensamblaje de dispositivos avanzados, incluidas plumas precargadas y autoinyectores. Estas inversiones nos sitúan en una posición privilegiada para capturar las oportunidades derivadas del creciente desequilibrio entre oferta y demanda en el mercado de inyectables de alta complejidad. La innovación continúa siendo un eje fundamental de nuestra estrategia de crecimiento a largo plazo. El sólido desempeño de Risperidona ISM® y los avances de nuestro pipeline refuerzan nuestra confianza en el potencial de la tecnología ISM®. En este sentido, destacan proyectos como Letrozol SIE, una formulación inyectable trimestral para el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente, y Risperidona QUAR®, una formulación trimestral para el tratamiento de la esquizofrenia, ambos con potencial para mejorar la adherencia terapéutica y la eficacia clínica. Asimismo, mantenemos nuestro firme compromiso con el negocio de heparinas de bajo peso molecular, donde seguimos avanzando en iniciativas destinadas a mejorar la eficiencia operativa, reforzar la integración vertical a través del proyecto Glicopepton y reactivar el crecimiento de uno de los pilares históricos de la compañía. La combinación de una sólida plataforma industrial, una creciente presencia internacional y una apuesta decidida por la innovación nos permite afrontar el futuro con confianza y nos sitúa en una posición favorable para generar crecimiento sostenible y crear valor a largo plazo para nuestros accionistas y demás grupos de interés."

INFORME RELATIVO A LA GESTIÓN DEL GRUPO

para el primer semestre finalizado el 30 de junio de 2026

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	1S 2026	1S 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos ⁽¹⁾	344,2	314,6	29,6	9%
Otros ingresos ⁽²⁾	12,8	0,7	12,1	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	357,0	315,3	41,7	13%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(119,9)	(119,1)	(0,8)	1%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	237,1	196,2	40,9	21%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	68,9%	62,4%		6,5 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(33,3)	(16,8)	(16,5)	98%
Gastos de ventas, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(145,0)	(113,7)	(31,3)	28%
Diferencia negativa en combinación de negocios	62,4	—	62,4	n.a.
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	0,1	(0,1)	0,2	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	121,2	65,6	55,6	85%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	35,2%	20,9%		14,4 pp
EBIT⁽⁹⁾	103,2	50,9	52,3	103%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	30,0%	16,2%		13,8 pp
Resultado financiero	(1,7)	(1,3)	(0,4)	32%
Beneficio antes de impuestos	101,6	49,6	51,9	105%
Impuesto sobre beneficios	(17,2)	(9,9)	(7,3)	73%
<i>Tasa fiscal efectiva</i>	16,9%	20,0%		-3,1 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	84,4	39,7	44,7	113%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	84,5	39,7	44,7	113%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(0,1)	(0,04)	(0,06)	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 periodo.

(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 €	1S 2026	1S 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	237,8	237,4	0,4	0,2%
Fabricación a terceros (CDMO)	106,3	77,2	29,1	38%
Otros ingresos operativos ^(*)	0,1	—	0,1	n.a.
Ingresos operativos⁽¹⁾	344,2	314,6	29,6	9%
Otros ingresos ⁽²⁾	12,8	0,7	12,1	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	357,0	315,3	41,7	13%

(*) "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** ascendieron a los 357,0 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que representa un incremento del 13% respecto a los 315,3 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025. Los **ingresos operativos** se situaron en 344,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, un 9% más que los 314,6 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2025. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros ("CDMO"), cuyas ventas aumentaron un 38% hasta los 106,3 millones de euros en el primer semestre de 2026.

Las **ventas fuera de España** aumentaron un 16% en el primer semestre de 2026 frente al primer semestre de 2025, situándose en los 201,5 millones de euros, impulsadas principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros (CDMO). Las ventas fuera de España representaron el 59% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2026 frente al 55% en el primer semestre de 2025.

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	1S 2026	1S 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	205,7	208,1	(2,4)	-1%
Heparinas de Bajo Peso Molecular	125,3	131,3	(6,0)	-5%
Biosimilar de Enoxaparina	78,6	79,8	(1,3)	-2%
Bemiparina (Hibor)	46,7	51,5	(4,7)	-9%
Ventas en España	27,6	28,5	(0,9)	-3%
Ventas en el exterior	19,1	23,0	(3,8)	-17%
Okedi	34,0	26,9	7,1	27%
Neparvis	28,2	27,7	0,6	2%
Volutsa	4,2	4,5	(0,3)	-7%
Orvatez	4,7	7,1	(2,4)	-33%
Otros productos	14,8	16,5	(1,7)	-10%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(5,5)	(5,8)	0,3	-5%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	31,6	28,7	2,8	10%
Otros	0,5	0,5	(0,1)	-11%
Total especialidades farmacéuticas	237,8	237,4	0,4	0,2%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** disminuyeron un 1% hasta alcanzar los 205,7 millones de euros en el primer semestre de 2026.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) disminuyeron un 4% con respecto al primer semestre de 2025 hasta alcanzar los 130,1 millones de euros en el primer semestre de 2026. Las ventas de heparinas representaron el 38% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2026 frente al 43% en el primer semestre de 2025.

División de heparinas

MILLONES €	1S 2026	1S 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	125,3	131,3	(6,0)	-5%
Biosimilar de enoxaparina	78,6	79,8	(1,3)	-2%
Bemiparina (Hibor)	46,7	51,5	(4,7)	-9%
Ventas en España	27,6	28,5	(0,9)	-3%
Ventas en el exterior	19,1	23,0	(3,8)	-17%
Otras heparinas ¹	4,8	4,0	0,9	23%
Total división heparinas	130,1	135,2	(5,1)	-4%

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) disminuyeron un 5% hasta alcanzar los 125,3 millones de euros en el primer semestre de 2026. Este descenso se debió principalmente a la menor contribución de las ventas internacionales de bemiparina como resultado de los elevados niveles de inventario en manos de los socios.

Como resultado de una evolución mejor de la prevista, ROVI espera que las ventas de las heparinas de bajo peso molecular disminuyan en la banda media de la primera decena (es decir, entre el 0% y el 10%) en 2026, frente a la previsión anterior de una caída en la banda alta de dicha decena. No obstante, esta evolución seguirá viéndose afectada principalmente por (i) un menor volumen de pedidos esperado por parte de los socios en 2026 ya que cuentan con elevados niveles de inventarios procedentes del ejercicio anterior, y (ii) la creciente presión competitiva en materia de precios.

MILLONES €	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025	4T 2025	1T 2026	2T 2026
Biosimilar de enoxaparina	35,1	31,8	43,6	40,6	39,2	33,0	44,9	41,2	37,4
Bemiparina (Hibor)	27,5	23,9	25,3	27,1	24,3	19,3	29,6	17,7	29,0
Ventas en España	15,1	13,5	14,6	14,4	14,1	13,5	14,7	14,3	13,3
Ventas en el exterior	12,4	10,4	10,7	12,7	10,2	5,8	14,8	3,5	15,7
Total ventas HBPM	62,6	55,7	69,0	67,7	63,6	52,3	74,5	58,9	66,4

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** disminuyeron un 2% hasta los 78,6 millones de euros en el primer semestre de 2026.

Las ventas de **bemiparina** disminuyeron un 9% en el primer semestre de 2026 con respecto al primer semestre de 2025 hasta alcanzar los 46,7 millones de euros. Este comportamiento se debió a una contracción en las ventas internacionales, que cayeron un 17% hasta los 19,1 millones de euros, debido principalmente al elevado nivel de

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

inventarios de los socios internacionales durante el primer semestre de 2026. Las ventas de bemiparina en España (Hibor®) decrecieron un 3% hasta los 27,6 millones de euros, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis. A pesar de la caída interanual registrada en el primer semestre, las ventas internacionales de bemiparina mostraron una sólida recuperación en el segundo trimestre de 2026, con un incremento del 53% respecto al segundo trimestre de 2025 y más que triplicando las registradas en el primer trimestre de 2026. Para 2026, ROVI espera que las ventas de bemiparina aumenten en la banda baja de la primera decena (es decir, entre el 0% y el 10%) con respecto a 2025.

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 34,0 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que supone un incremento del 27% respecto al primer semestre de 2025. Durante el primer semestre de 2026, el producto se comercializaba en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia, Serbia, los países nórdicos, Australia, Taiwán y Países Bajos.

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 2% hasta alcanzar los 28,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, en comparación con los 27,7 millones de euros en el primer semestre de 2025. El contrato actual de distribución de Neparvis® termina el día 16 de octubre de 2026.

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 7% hasta alcanzar los 4,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, 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. indicado como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 33% hasta alcanzar los 4,7 millones de euros en el primer semestre de 2026 respecto al primer semestre de 2025. 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.

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 10% hasta alcanzar los 31,6 millones de euros en el primer semestre de 2026.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** aumentaron un 38% hasta los 106,3 millones de euros en el primer semestre de 2026 con respecto al primer semestre de 2025, impulsadas principalmente por: (i) el aumento de la actividad con clientes existentes, una vez restablecida la plena operatividad de la planta de Madrid tras su cierre temporal durante el primer semestre de 2025 para adecuarse a determinados aspectos del Anexo 1 de las GMP aplicables a la fabricación en condiciones asépticas; y (ii) la contribución de los ingresos derivados del acuerdo de suministro con Bristol Myers Squibb, asociado a la adquisición de la planta de Phoenix, completada el 1 de abril de 2026. La facturación correspondiente a este cliente representó aproximadamente el 13% de los ingresos totales del negocio CDMO en el primer semestre de 2026.

En los últimos 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*) estadounidense y la 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 12,1 millones de euros hasta los 12,8 millones de euros en el primer semestre de 2026 en comparación con el primer semestre de 2025. Este incremento se explica principalmente por el reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D por importe de 36,3 millones de euros, concedida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) para el proyecto LAISOLID. Tras la resolución definitiva publicada el 9 de julio de 2025, que confirmó la concesión de la ayuda para el período comprendido entre enero de 2023 y agosto de 2026 y cuyo importe total fue recibido en el momento de su aprobación, la Compañía reconoció en el primer semestre de 2026 como ingreso únicamente los gastos incurridos durante dicho periodo.

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** aumentó un 21% hasta los 237,1 millones de euros en el primer semestre de 2026 frente al primer semestre de 2025, reflejando un aumento en el margen bruto de 6,5 puntos porcentuales desde el 62,4% en el primer semestre de 2025 hasta el 68,9% en el primer semestre de 2026. 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 3,0 puntos porcentuales hasta alcanzar el 65,2% debido principalmente a (i) el crecimiento del negocio de fabricación a terceros, que aportó márgenes más altos a las ventas del Grupo, (ii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (iii) 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 98% hasta alcanzar los 33,3 millones de euros en el primer semestre de 2026 en comparación con el primer semestre de 2025. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a la preparación del desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE².

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 27% situándose en los 145,0 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente al primer semestre de 2025. Este incremento se debió principalmente a:

- un aumento del 23% en los "Gastos de personal (excl. I+D)" en el primer semestre de 2026 frente al primer semestre de 2025, motivado por (i) la incorporación de la plantilla de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, (ii) el incremento salarial del 3% derivado de la entrada en vigor, en el cuarto trimestre de 2024, del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026³; (iii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros; y (iv) el registro de gastos no recurrentes asociados principalmente a las actuaciones de comprobación e investigación llevadas a cabo por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, Dependencia de Control Tributario y Aduanero, en relación con las retenciones e ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo, profesionales y actividades económicas correspondientes al periodo comprendido entre septiembre de 2020 y diciembre de 2022. Excluyendo los gastos no recurrentes, los "Gastos de personal (excl. I+D)" se incrementaron en un 20% en el primer semestre de 2026; y
- un aumento del 34% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)". Este incremento se debió principalmente a (i) la incorporación de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, (ii) una base comparativa favorable en el primer semestre de 2025, periodo en el que los gastos de explotación se vieron reducidos como consecuencia del cierre temporal de la planta de Madrid para adecuarse a determinados aspectos del Anexo 1 de las GMP aplicables a la fabricación en condiciones asépticas, y (iii) el registro de gastos no recurrentes, principalmente asociados a la baja de activos que ya no se encontraban en funcionamiento y a la ejecución de proyectos estratégicos. Excluyendo estos gastos no recurrentes, los "Otros gastos de explotación (excl. I+D)" aumentaron un 28% en el periodo.

² Inhibición de Estrógenos Superior.

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

Los gastos correspondientes a ROIS Phoenix Inc. representaron aproximadamente el 9% de los gastos de ventas, generales y administrativos en el primer semestre de 2026.

Los "Gastos de ventas, generales y administrativos (excluyendo los gastos de I+D y los gastos no recurrentes)" aumentaron un 24% situándose en los 140,5 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente al primer semestre de 2025.

Para 2026, ROVI espera que los gastos de ventas, generales y administrativos (excluyendo ROIS Phoenix Inc. del Grupo) aumenten entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir, entre un 0% y un 10%) en comparación con 2025.

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	1S 2026	1S 2025	Variación	% Variación
Gastos de personal (excl. I+D)	79,4	64,6	14,8	23%
de los cuales, gastos no recurrentes	1,6	—	(1,6)	n.a.
Otros gastos de explotación (excl. I+D)	65,6	49,1	16,5	34%
de los cuales, gastos no recurrentes	2,9	0,1	2,9	n.a.
Total gastos de ventas, generales y administrativos	145,0	113,7	31,3	28%

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 22% en el primer semestre de 2026, hasta alcanzar los 18,0 millones de euros.

RESULTADO FINANCIERO

El **resultado financiero neto** pasó de un gasto de 1,3 millones de euros en el primer semestre de 2025 a un gasto de 1,7 millones de euros en el mismo periodo de 2026. Esta evolución refleja principalmente el aumento de los gastos financieros asociados a los intereses de demora derivados del procedimiento inspector correspondiente a los ejercicios 2020 a 2022. Dicho efecto se vio parcialmente mitigado por (i) el reconocimiento de ingresos derivados de la revalorización de instrumentos financieros, y (ii) la evolución favorable de los tipos de cambio, que generaron diferencias positivas de cambio durante el periodo. Excluyendo los gastos financieros asociados a la inspección tributaria que se detalla a continuación, el resultado financiero neto se habría situado en un gasto de 0,3 millones de euros en el primer semestre de 2026, reflejando una mejora del 79% respecto al gasto financiero neto registrado en el primer semestre de 2025.

TASA FISCAL EFECTIVA

La **tasa fiscal efectiva** disminuyó en 3,1 puntos porcentuales hasta el 16,9% en el primer semestre de 2026 desde el 20,0% registrado en el primer semestre de 2025. Esta reducción se debe fundamentalmente al reconocimiento de la ganancia por compra ventajosa (*badwill*) derivada de la adquisición de la planta de Phoenix, que se registró

como ingreso contable sin impacto fiscal, reduciendo así la tasa fiscal efectiva del periodo.

INSPECCIÓN TRIBUTARIA

Con fecha 13 de noviembre de 2024, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. recibieron comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, Dependencia de Control Tributario y Aduanero, en relación con los siguientes conceptos y periodos:

- Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2020 a 2022.
- Impuesto sobre el Valor Añadido desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.
- Retenciones/Ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo, profesionales y actividades económicas desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.
- Retenciones a cuenta sobre el Impuesto sobre la Renta de No Residentes desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.

A 30 de junio de 2026, las actuaciones de comprobación de los ejercicios 2020-2022 habían concluido por parte de la inspección, formalizando las actas correspondientes el 6 de julio de 2026.

Las actuaciones realizadas por el equipo inspector no dieron lugar a ningún procedimiento sancionador. Los principales impactos en los estados financieros del Grupo se detallan a continuación:

MILLONES €	Impacto en PyG	Impacto en Balance de situación	
		Activo no corriente	Pasivo corriente
Gastos de ventas, generales y administrativos(1)	0,9		
Gastos financieros	0,8		
Impuesto sobre beneficios	0,1		
Activos por impuestos diferidos		5,1	
Proveedores y otras cuentas a pagar			7,0
Total	1,9	5,1	7,0

(1) 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.

El activo por impuesto diferido reconocido está asociado al tratamiento fiscal de determinados ingresos y gastos relacionados con las inversiones realizadas para la adaptación de las instalaciones del Grupo destinadas a la fabricación comercial. Como resultado de una discrepancia de criterio entre el Grupo ROVI y la Administración

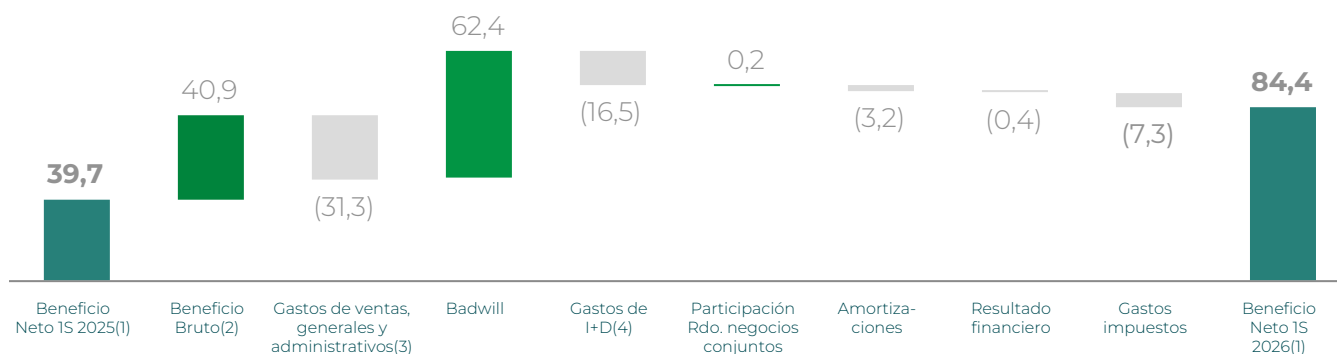
Tributaria respecto a la contabilización fiscal de determinados activos adquiridos en el marco de dichas inversiones, se ha firmado un Acta con Acuerdo en la que se modifican las bases imponibles correspondientes al impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2020, 2021 y 2022. Esta modificación ha dado lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido por importe de 5,1 millones de euros, cuya recuperación se espera en ejercicios futuros.

Asimismo, ROVI ha estimado los potenciales riesgos fiscales para los ejercicios 2023-2024 y, como resultado de dicho análisis, ha registrado un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 1,1 millones de euros y un activo por impuesto diferido por importe de 8,1 millones de euros.

Adicionalmente, el Grupo ha modificado la provisión por Impuesto de Sociedades de 2025 resultando en el reconocimiento de un activo por impuesto diferido por importe de 1,0 millón de euros y un pasivo por impuesto corriente por el mismo importe.

RESULTADOS FINANCIEROS

Millones de euros



(1) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(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 85% hasta los 121,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, con un margen EBITDA del 35,2%, lo que supone una mejora de 14,4 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2025.

El EBITDA excluyendo el impacto del *badwill* disminuyó un 10% hasta los 58,8 millones de euros, reflejando un margen EBITDA del 17,1%.

EBIT

El **EBIT** aumentó un 103% con respecto al primer semestre de 2025, hasta alcanzar los 103,2 millones de euros en el primer semestre de 2026. Como resultado, el margen EBIT mejoró en 13,8 puntos porcentuales, situándose en el 30,0% en el primer semestre de 2026 frente al 16,2% registrado en el mismo periodo de 2025.

El EBIT excluyendo el impacto del *badwill* disminuyó un 20% hasta los 40,9 millones de euros, reflejando un margen EBIT del 11,9%.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** se situó en los 84,4 millones de euros en el primer semestre de 2026 frente a los 39,7 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025, lo que representa un incremento del 113%.

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

DATOS SIN I+D/I+D PLANO Y SIN BADWILL

El **EBITDA “sin I+D ni *badwill*”**, calculado excluyendo el *badwill* en el primer semestre de 2026 y los gastos de I+D en el primer semestre de 2026 y en el primer semestre de 2025, aumentó un 12%, desde los 82,4 millones de euros en el primer semestre de 2025 hasta los 92,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,6 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 26,8% en el primer semestre de 2026 (ver columnas “excluyendo *badwill* y gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer semestre de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2025, el EBITDA habría aumentado un 15%, hasta alcanzar los 75,4 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,0 puntos porcentuales hasta el 21,9% en el primer semestre de 2026, desde el 20,9% en el primer semestre de 2025 (ver columnas “gastos I+D planos y excluyendo *badwill*” de la tabla que se incluye a continuación).

El **EBIT “sin I+D ni *badwill*”**, calculado excluyendo el *badwill* en el primer semestre de 2026 y los gastos de I+D en el primer semestre de 2026 y en el primer semestre de 2025, aumentó un 10%, desde los 67,7 millones de euros en el primer semestre de 2025 hasta alcanzar los 74,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, reflejando un margen EBIT plano con respecto al primer semestre de 2025 de 21,6% (ver columnas “excluyendo *badwill* y gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer semestre de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2025, el EBIT habría aumentado un 13%, hasta alcanzar los 57,4 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,5 puntos porcentuales hasta el 16,7% en el primer semestre de 2026, desde el 16,2% en el primer semestre de 2025 (ver columnas “gastos I+D planos y excluyendo *badwill*” de la tabla que se incluye a continuación).

Sin I+D/I+D plano y excluyendo *badwill*

	Reportado		Excluyendo <i>badwill</i> y gastos de I+D			Excluyendo <i>badwill</i> y gastos I+D planos		
MILLONES €	1S 2026	1S 2025	1S 2026	1S 2025	% Cto.	1S 2026	1S 2025	% Cto.
Ingresos operativos ⁽¹⁾	344,2	314,6	344,2	314,6	9%	344,2	314,6	9%
Otros ingresos ⁽²⁾	12,8	0,7	12,8	0,7	n.a.	12,8	0,7	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	357,0	315,3	357,0	315,3	13%	357,0	315,3	13%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(119,9)	(119,1)	(119,9)	(119,1)	1%	(119,9)	(119,1)	1%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	237,1	196,2	237,1	196,2	21%	237,1	196,2	21%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	68,9%	62,4%	68,9%	62,4%	6,5 pp	68,9%	62,4%	6,5 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(33,3)	(16,8)	0,0	0,0	n.a.	(16,8)	(16,8)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(145,0)	(113,7)	(145,0)	(113,7)	28%	(145,0)	(113,7)	28%
Diferencia negativa en combinación de negocios	62,4	—	0,0	—	n.a.	0,0	—	n.a.
Participación en resultado negocios conjuntos	0,1	(0,1)	0,1	(0,1)	n.a.	0,1	(0,1)	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	121,2	65,6	92,2	82,4	12%	75,4	65,6	15%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	35,2%	20,9%	26,8%	26,2%	0,6 pp	21,9%	20,9%	1,0 pp
EBIT⁽⁹⁾	103,2	50,9	74,2	67,7	10%	57,4	50,9	13%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	30,0%	16,2%	21,6%	21,5%	0,0 pp	16,7%	16,2%	0,5 pp

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(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 17 de junio de 2026, acordó el reparto de un dividendo que equivale a 0,9594 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2025, lo que implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2025 atribuido a la sociedad dominante. Este dividendo se abonó el 15 de julio de 2026.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	30 jun 2026	31 dic 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	559,1	389,0	170,1	44%
Activos corrientes	568,0	566,7	1,2	0%
Total activo	1.127,0	955,7	171,3	18%
Patrimonio neto	717,1	675,5	41,6	6%
Pasivo				
Pasivos no corrientes	133,4	99,0	34,4	35%
Deuda financiera	80,5	93,2	(12,7)	-14%
Pasivos corrientes	276,5	181,2	95,3	53%
Deuda financiera	27,1	28,6	(1,5)	-5%
Total pasivo	410,0	280,2	129,7	46%
Total patrimonio neto y pasivo	1.127,0	955,7	171,3	18%

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI aumentó un 18% hasta alcanzar los 1.127,0 millones de euros a 30 de junio de 2026, desde los 955,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a (i) un aumento de 154,9 millones de euros en la línea de "Inmovilizado material", como resultado de la incorporación de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, (ii) un aumento de 15,3 millones de euros en la línea de "Activos por impuesto diferido," derivado principalmente del acuerdo alcanzado entre el Grupo Rovi y la Agencia Tributaria tras la modificación de las bases imponibles correspondientes a los ejercicios 2020, 2021 y 2022 en el marco de la inspección del impuesto sobre sociedades, y (iii) un aumento de 29,0 millones de euros en la línea de "Efectivo y equivalentes al efectivo".

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI aumentó un 6% hasta los 717,1 millones de euros a 30 de junio de 2026, debido principalmente a un incremento en el resultado del ejercicio.

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI aumentó un 46% hasta alcanzar los 410,0 millones de euros a 30 de junio de 2026, desde los 280,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, debido principalmente a (i) un aumento de 67,4 millones de euros en "Proveedores y otras cuentas a pagar," debido principalmente al reconocimiento del dividendo pendiente de pago a 30 de junio de 2026, (ii) un aumento de 46,4 millones de euros en "Pasivos

contractuales," y (iii) un aumento de 21,6 millones de euros en "Pasivos por impuestos diferidos," siendo estos dos últimos efectos consecuencia principalmente de la incorporación de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo.

A 30 de junio de 2026, la **deuda total** de ROVI disminuyó hasta los 107,7 millones de euros.

Total deuda

MILES €	30 jun 2026	31 dic 2025	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	84.893	94.994	0,68-3,00
Deuda con organismos oficiales	10.059	11.043	—
Pasivos por arrendamientos financieros	12.738	15.687	—
Instrumentos financieros derivados	—	97	—
Total	107.690	121.821	

A 30 de junio de 2026, los préstamos con entidades de crédito disminuyeron en 10,1 millones de euros.

Los préstamos con entidades de crédito del Grupo están compuestos por:

Instrumento	Saldo inicial (€m)	Saldo pendiente (€m)	Vencimiento	Tipo de interés	Tipo actual
Préstamo BEI 2017	45,0	21,6			
(i) Tramo variable	5,0	1,6	2028	Euribor 3M + 0,844%	3,014 %
(ii) Tramo fijo	40,0	20,0	2029	0,681%	0,681 %
Préstamo BEI 2022*	10,0	10,0	2032	Euribor 3M + 0,655%	2,849 %
Préstamo bancario 2024	25,0	15,4	2029	3,0% fijo	3,000 %
Préstamo bancario 2025	46,5	37,7	2030	2,75% fijo	2,750%

Nota: Los préstamos con entidades de crédito se amortizan de manera trimestral.

**Aunque el importe concedido fueron 50 millones de euros, únicamente se han dispuesto 10 millones de euros. No se dispondrá de más fondos de esta línea, ya que en julio de 2024 finalizó el período habilitado para realizar nuevas disposiciones.*

Adicionalmente, ROVI tiene suscritas tres pólizas de crédito por un importe de 20 millones de euros cada una, de las que no había dispuesto importe alguno a 30 de junio de 2026.

Instrumento	Saldo inicial (€m)	Saldo pendiente (€m)	Vencimiento	Tipo de interés
Pólizas de crédito	20,0	sin disponer	2026	Euribor 3M + 0,50%
	20,0	sin disponer	2027	
	20,0	sin disponer	2027	

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

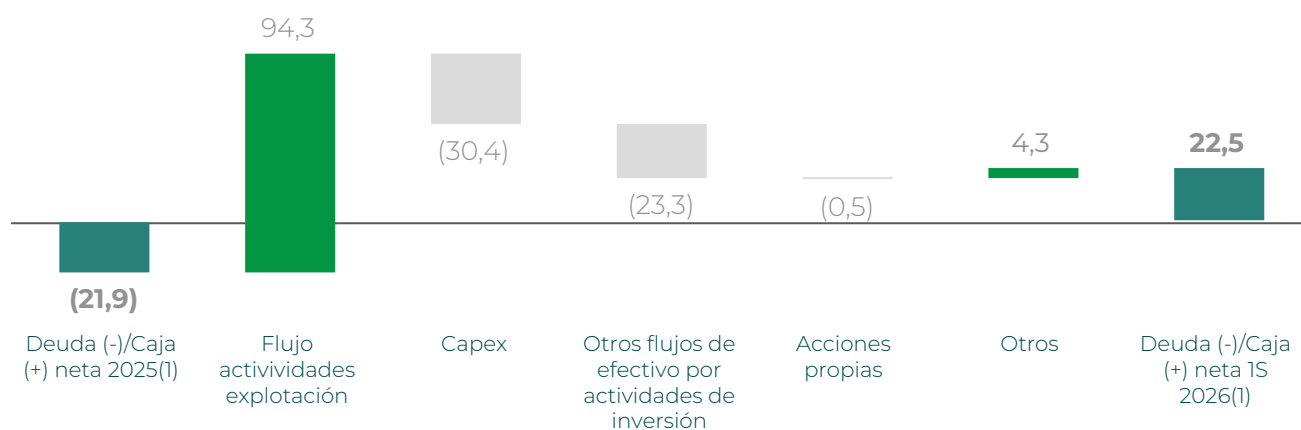
A 30 de junio de 2026, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 130,2 millones de euros comparada con los 99,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, y una **caja neta** de 22,5 millones de euros frente a una deuda neta de 21,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

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

MILLONES €	30 jun 2026	31 dic 2025
Depósitos	2,2	1,9
Activos financieros a coste amortizado	1,1	—
Efectivo	127,0	98,0
Posición de tesorería bruta	130,2	99,9
Recursos ajenos a c/p y l/p	(107,7)	(121,8)
Deuda/Caja Neta	22,5	(21,9)

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 94,3 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente a los 28,0 millones de euros en el primer semestre de 2025.

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 €	1S 2026	1S 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	94,3	28,0	66,2	n.a.
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(53,7)	(21,9)	(31,8)	n.a.
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(11,7)	12,8	(24,5)	n.a.
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	0,1	—	0,1	n.a.
Variación neta de efectivo y equivalentes	29,0	18,9	10,1	53%
Efectivo y equivalentes al inicio del período	98,0	27,2	70,8	n.a.
Efectivo y equivalentes al final del período	127,0	46,1	80,9	n.a.

Nota: el importe reportado en el primer semestre de 2025 bajo "Tesorería por variación de perímetro" ha sido reclasificado y se presenta en la nota de prensa correspondiente al primer semestre de 2026 dentro de "Flujos netos de efectivo de actividades de inversión."

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Los **flujos netos de efectivo generados en las actividades de explotación** aumentaron hasta alcanzar los 94,3 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente a los 28,0 millones de euros registrados en el primer semestre de 2025, debido principalmente a:

- el incremento de 9,3 millones de euros en la partida de "Proveedores y otras cuentas a pagar" en el primer semestre de 2026, frente a la disminución de 25,6 millones de euros en el primer semestre de 2025;
- el incremento de 16,4 millones de euros en la partida de "Existencias" en el primer semestre de 2026, frente al incremento de 6,3 millones de euros en el primer semestre de 2025;
- el incremento de 15,1 millones de euros en la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar" en el primer semestre de 2026, frente al incremento de 8,6 millones de euros en el primer semestre de 2025; y
- el incremento de 10,1 millones de euros en la partida de "Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación" en el primer semestre de 2026, frente a la disminución de 17,2 millones de euros en el primer semestre de 2025.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 30,4 millones de euros en el primer semestre de 2026, comparado con 20,8 millones de euros en el primer semestre de 2025.

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

MILLONES €	1S 2026	1S 2025	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid	2,1	0,6	1,5	n.a.
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	3,1	1,2	1,9	n.a.
Planta de Granada	0,1	0,2	(0,1)	-43%
Planta de Alcalá de Henares	1,5	1,2	0,4	33%
Planta de Escúzar	0,1	1,2	(1,1)	-89%
Planta de Phoenix	0,2	0,0	0,2	n.a.
Inversión en mantenimiento y otros	1,4	0,9	0,5	58%
Total capex de mantenimiento	8,5	5,2	3,4	66%
Industrialización de ISM®	1,3	0,4	0,9	n.a.
Glicopepton	9,1	3,7	5,4	n.a.
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	11,5	11,6	(0,1)	-1%
Total capex de inversión	21,9	15,7	6,2	40%
Total adquisición de inmovilizado	30,4	20,8	9,6	46%

FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja libre aumentó hasta los 64,7 millones de euros en el primer semestre de 2026 desde los 7,5 millones de euros en el primer semestre de 2025.

Flujo de caja libre

MILLONES €	1S 2026	1S 2025
Flujos netos de efectivo generado (utilizado) en act. de explotación	94,3	28,0
Adquisición de activos intangibles	(1,5)	(0,7)
Adquisición de inmovilizado material	(28,9)	(20,2)
Venta de inmovilizado material	—	0,1
Intereses cobrados	0,9	0,2
Flujo de caja libre	64,7	7,5

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los **flujos netos de efectivo de las actividades de financiación** pasaron de una entrada neta de 12,8 millones de euros en el primer semestre de 2025 a una salida neta de 11,7 millones de euros en el primer semestre de 2026. Esta variación responde principalmente a (i) la ausencia de nueva financiación recibida en el periodo, frente a los 46,5 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2025, y (ii) al incremento de las compras de acciones propias hasta 39,3 millones de euros (28,4 millones de euros en el primer semestre de 2025). Estos efectos fueron parcialmente compensados por (i) una menor salida de efectivo asociada al pago de deuda financiera, que se situó en 14,5 millones de euros, frente a 32,6 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2025, y (ii) los mayores ingresos derivados de la reemisión de acciones propias a terceros, que alcanzaron los 38,8 millones de euros, frente a 28,4 millones de euros en el primer semestre de 2025.



Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente Primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas de ROVI (CFO), comentó que “a medida que avanzamos en 2026, retomamos una senda de crecimiento sostenible. En este contexto, en el primer semestre de 2026, los ingresos operativos aumentaron un 9% hasta los 344,2 millones de euros. Asimismo, el beneficio bruto creció un 21% y el margen bruto mejoró en 6,5 puntos porcentuales hasta el 68,9%. Este incremento estuvo impulsado por el crecimiento del negocio de CDMO, la mayor contribución de Risperidona ISM®, la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM y el reconocimiento de ingresos asociados a la subvención a I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID. Paralelamente, el EBITDA reportado aumentó un 85% hasta los 121,2

millones de euros. Este incremento se explica por el efecto del badwill derivado de la adquisición de la planta de fabricación de Phoenix, Arizona (EE.UU.). Excluyendo este efecto, el EBITDA se situó en 58,8 millones de euros. Al mismo tiempo, hemos continuado reforzando nuestra apuesta por la innovación, destinando 33,3 millones de euros a actividades de I+D durante el primer semestre de 2026. Sin considerar el badwill y los gastos de I+D, el EBITDA se incrementa en un 12%. Asimismo, mantenemos nuestro firme compromiso con la creación de valor para nuestros accionistas. En este sentido, el pasado 15 de julio distribuimos un dividendo de 0,9594 euros por acción, con cargo al resultado de 2025 y a reservas de libre disposición. De cara a 2026, y a la vista de la evolución actual de determinadas variables de negocio y de la información disponible, esperamos que los ingresos operativos aumenten entre la banda baja y la banda media de la primera decena (0%-10%) respecto a

2025. Estas previsiones reflejan un enfoque prudente, acorde con un entorno competitivo exigente y con el nivel de visibilidad actual de nuestras principales líneas de actividad, cuya evolución continuaremos monitorizando estrechamente.”

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 beneficios clínicos.

En consecuencia, el plan del desarrollo clínico incluye 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® (estudio SIE-3⁵).

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.

Un estudio de fase I de dosis única (LEILA-1)⁶ realizado en Europa ha finalizado recientemente (actualmente en fase de análisis final de los datos). Los resultados preliminares respaldan el avance hacia las siguientes etapas del programa de desarrollo clínico.

En este contexto, la Solicitud de Nuevo Fármaco en Investigación (IND) de Letrozol SIE ya ha sido aprobada por la Agencia de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (*Food and Drug Administration* o FDA). Se espera que el reclutamiento para los siguientes ensayos clínicos, incluido un ensayo clínico de eficacia de fase III, comience en el tercer 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 ascendentes⁷ 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

⁴ Femara® es una marca registrada de Novartis AG.

⁵ Estudio para investigar la eficacia y la seguridad de Letrozol SIE en comparación con Femara® (ambos en combinación con el inhibidor de CDK4/6 ribociclib) en mujeres posmenopáusicas con cáncer de mama localmente avanzado irresecable o metastásico, positivo para receptores hormonales (HR+) y negativo para HER2 (HER2-) (SIE-3). Biblioteca Nacional de Medicina de EE. UU. [ClinicalTrials.gov. NCT07340658](https://clinicaltrials.gov/study/NCT07340658) (disponible en: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT07340658>)

⁶ Evaluación de la farmacocinética, la seguridad y la tolerabilidad de letrozol LEBE intramuscular en mujeres posmenopáusicas sanas (LEILA-1). National Library of Medicine. [ClinicalTrials.gov. NCT06315205](https://clinicaltrials.gov/study/NCT06315205) (disponible en: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06315205>).

⁷ Farmacocinética, seguridad y tolerabilidad de diferentes formulaciones y concentraciones de dosis de risperidona trimestral (QUAR) en pacientes con esquizofrenia (QUARTZ). National Library of Medicine. [ClinicalTrials.gov. NCT06276361](https://clinicaltrials.gov/study/NCT06276361) (disponible en: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06276361>).

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. En consecuencia, ROVI está actualmente poniendo en marcha dos nuevos estudios clínicos multinacionales, incluido un ensayo de fase III de eficacia. Está previsto que la inclusión de pacientes comience en el cuarto trimestre de 2026.

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 estructura sus prioridades en torno a los siguientes tres ejes estratégicos:

- **Protección del medio ambiente:** orientada a la mitigación del cambio climático, el impulso de la economía circular y la gestión eficiente y responsable de los 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.

Sobre el proyecto LAISOLID

Laboratorios Farmacéuticos ROVI está desarrollando un proyecto estratégico y de desarrollo de investigación denominado LAISOLID, una iniciativa financiada por el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, con financiación de la Unión Europea-NextGenerationEU. El proyecto LAISOLID es una iniciativa de I+D que tiene como objetivo 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 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.



**Financiado por
la Unión Europea**
NextGenerationEU



Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica internacional, 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 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 impulsando el desarrollo de la tecnología de la Plataforma ISM®, una línea de investigación puntera en el campo de la liberación prolongada de fármacos, que ha dado lugar, entre otros avances, a Risperidona ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos. 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 30 DE JUNIO DE 2026 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

MILES €*	30 de junio de 2026	31 de dic. de 2025
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	485.640	330.735
Fondo de comercio	2.702	2.702
Activos intangibles	32.992	33.183
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.252	19.164
Activos por impuestos diferidos	18.479	3.199
	559.065	388.983
Activos corrientes		
Existencias	272.814	287.975
Clientes y otras cuentas a cobrar	162.433	177.540
Activos por impuesto corriente	—	29
Activos financieros a coste amortizado	1.103	—
Gastos anticipados	4.637	3.188
Efectivo y equivalentes al efectivo	126.969	97.976
	567.956	566.708
Total activo	1.127.021	955.691

*Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2026 por el auditor. Las cifras a 31 de diciembre han sido auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

MILES €*	30 de junio de 2026	31 de dic. de 2025
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	700.619	664.415
Capital social	3.074	3.074
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(5.849)	(5.174)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	528.969	437.818
Resultado del ejercicio	84.476	140.442
Otro resultado global acumulado	1.640	(54)
Participaciones no dominantes	16.434	11.040
Total patrimonio neto	717.053	675.455
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	80.544	93.204
Pasivos por impuestos diferidos	21.768	160
Otras cuentas a pagar a largo plazo	195	191
Pasivos contractuales	27.816	2.016
Ingresos diferidos	3.100	3.443
	133.423	99.014
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	27.146	28.617
Proveedores y otras cuentas a pagar	185.915	118.559
Pasivos por impuesto corriente	25.672	4.402
Pasivos contractuales	24.609	4.042
Ingresos diferidos	13.203	25.602
	276.545	181.222
Total pasivo	409.968	280.236
Total patrimonio neto y pasivo	1.127.021	955.691

*Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2026 por el auditor. Las cifras a 31 de diciembre han sido auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2026 Y EL 30 DE
JUNIO 2025

MILES €*	1S 2026	1S 2025
Importe neto de la cifra de negocios	344.160	314.590
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(15.116)	(1.373)
Aprovisionamientos	(104.788)	(117.766)
Gastos de personal	(85.268)	(70.417)
Otros gastos de explotación	(93.338)	(60.286)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	258	232
Amortizaciones	(17.973)	(14.748)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12.846	715
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	62.352	—
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	88	(67)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	103.221	50.880
Ingresos financieros	877	707
Gastos financieros	(2.755)	(1.328)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	116	(533)
Diferencias de cambio	112	(100)
RESULTADO FINANCIERO	(1.650)	(1.254)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	101.571	49.626
Impuesto sobre beneficios	(17.192)	(9.926)
RESULTADO DEL PERIODO	84.379	39.700
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	84.476	39.736
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(97)	(36)

*Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2025 y 2026 por el auditor.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2026 Y EL 30 DE JUNIO DE
2025

MILES €*	1S 2026	1S 2025
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	101.571	49.626
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	17.973	14.748
Ingresos financieros	(877)	(707)
Correcciones valorativas por deterioro	398	(4.161)
Ajustes por cambios de valor de instrumentos financieros	(97)	61
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	(19)	472
Gastos financieros	2.755	1.328
Diferencias de cambio	(112)	100
Diferencia negativa en combinación de negocios	(62.352)	—
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(13.086)	(973)
Resultado por venta de inmovilizado	1.766	—
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(88)	67
Cambios en capital circulante:		
Cientes y otras cuentas a cobrar	15.091	8.644
Existencias	16.449	6.310
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	(969)	(1.962)
Proveedores y otras cuentas a pagar	9.254	(25.565)
Otros cobros y pagos:		
Flujos de efectivo por prestación de servicios de fabricación	10.123	(17.224)
Cobros por licencias de distribución	5	515
Cobros por subvenciones	—	3.764
Flujo de efectivo por impuestos	(3.523)	(7.019)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	94.262	28.024
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(1.545)	(679)
Adquisición de inmovilizado material (no incluye derechos de uso)	(28.878)	(20.159)
Venta de inmovilizado material	—	85
Otros flujos de efectivo por actividades de inversión	(23.258)	(3.222)
Otros cobros y pagos	—	2.064
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(53.681)	(21.911)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(14.488)	(32.574)
Deuda financiera recibida	—	46.521
Intereses pagados	(1.170)	(1.116)
Compra de acciones propias	(39.265)	(28.380)
Reemisión de acciones propias	38.808	28.364
Aportación de capital en sociedades dependientes	4.388	—
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	(11.727)	12.815
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	139	—
Variación neta de efectivo y equivalentes	28.993	18.928
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	97.976	27.186
Efectivo y equivalentes al final del periodo	126.969	46.114

*Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2025 y 2026 por el auditor.

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).