



# Rovi

---

## Resultados financieros del Primer Semestre de 2017



# Disclaimer

---

Esta presentación contiene informaciones con previsiones de futuro. Dichas informaciones con previsiones de futuro implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, la rentabilidad o los logros reales de ROVI, o los resultados industriales, sean materialmente diferentes de los resultados, rentabilidad o logros futuros, expresados o implícitos en dichas informaciones sobre previsiones de futuro. Las informaciones contenidas en esta presentación representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de esta presentación. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. Ello no obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente que no está obligada a hacerlo. Estas declaraciones con previsiones de futuro no deben tomarse como base, en el sentido de que representan las perspectivas o previsiones de ROVI, en cualquier fecha posterior a la fecha de esta presentación.



# Resultados operativos



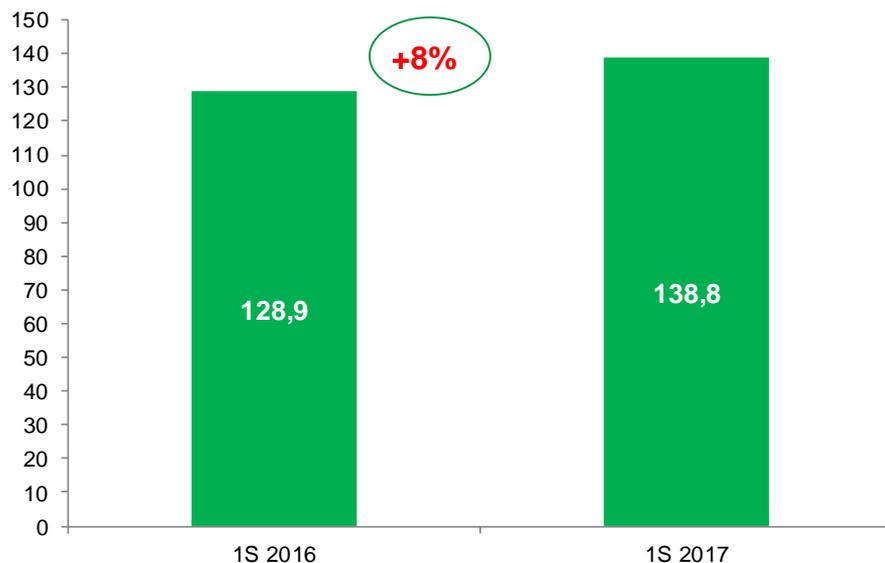
# Resultados financieros 1S 2017 – Aspectos destacados

- Los **ingresos operativos** aumentaron un 8%, hasta alcanzar los 138,8Mn€ en 1S 2017, como resultado de la fortaleza **del negocio** de fabricación a terceros, cuyas ventas crecieron un 27%, y del negocio de especialidades farmacéuticas, que creció un 3%, superando ligeramente el comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 7% hasta situarse en los 139,4Mn€.
- **Para 2017**, ROVI espera que la **tasa de crecimiento** de los ingresos operativos se sitúe **entre la banda baja y la banda media de la primera decena (es decir, entre 0 y 10%)**.
- **Rovi continua la fase nacional del proceso de registro de una heparina de bajos peso molecular (biosimilar de enoxaparina)**. A 30 de junio de 2017, los países que han aprobado el registro nacional son **Reino Unido, Estonia, Letonia y Eslovaquia**.
- **ROVI ha iniciado** en el segundo trimestre de 2017, **el ensayo clínico de fase III de Risperidona ISM® “PRISMA-3”** con el reclutamiento del primer paciente.
- **Buen comportamiento de Bemiparina**: crecimiento del 3% hasta los 42,6Mn€ de ventas (crecimiento del 6% en España y disminución del 4% en el exterior).
- **Comportamiento muy bueno de Absorcol & Vytorin & Orvatez**: incremento de ventas del 20% hasta los 19,0Mn€.
- Las **ventas de Hirobriz y Ulunar**, ambos productos para pacientes con EPOC lanzados en 4T 2014, se incrementaron en un 20% hasta alcanzar los 7,0Mn€.
- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, se incrementaron en un 34% hasta alcanzar los 4,3Mn€.
- Las ventas de **Neparvis**, producto de Novartis lanzado en diciembre de 2016, alcanzaron los 1,5Mn€ en 1S 2017.
- El **EBITDA recurrente** aumentó un 14% hasta los 23,9Mn€ en 1S 2017, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,0 pp hasta alcanzar un 17,2%.
- El **beneficio neto recurrente** aumentó un 10% hasta los 15,8Mn€ en 1S 2017.
- ROVI pagó un **dividend bruto de 0,1830€/acción** con cargo al resultado de 2016 el 5 de julio de 2017, lo que supone un crecimiento del **+32%** frente al dividendo de 2015.

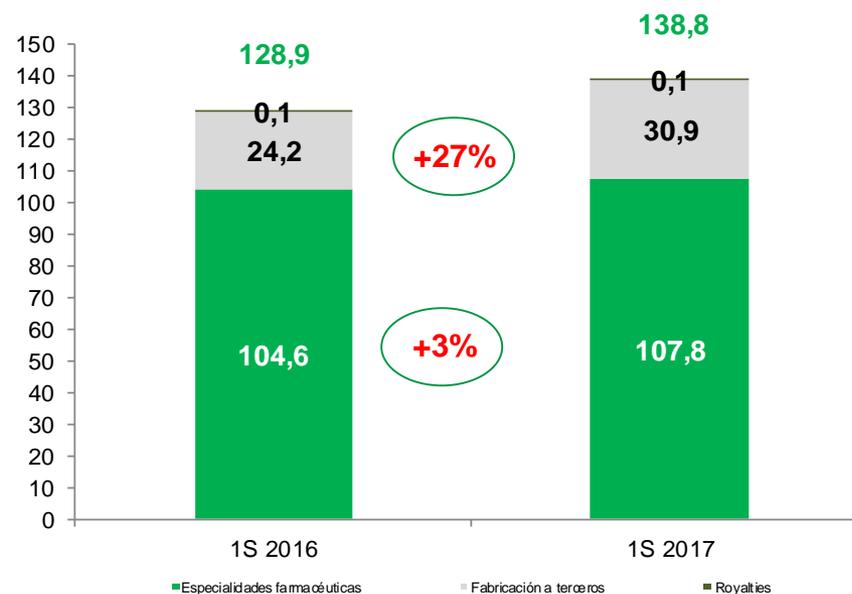


# Crecimiento liderado por el negocio de la fabricación de inyectables, los lanzamientos recientes y Bemiparina...

## Ingresos operativos totales (Mn€)



## Ingresos operativos por tipo (Mn€)



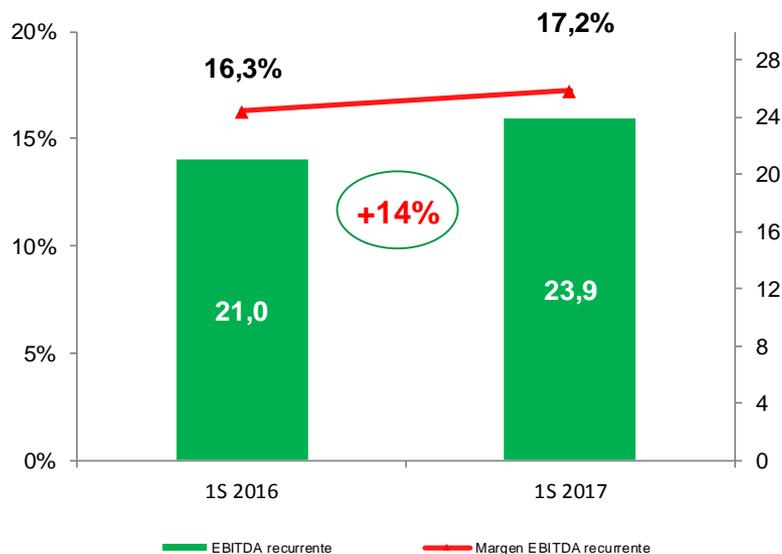
- Los ingresos operativos aumentaron un 8% hasta alcanzar los 138,8Mn€, como resultado de la fortaleza de:
  - ✓ el negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 3%, y
  - ✓ el negocio de fabricación a terceros, que creció un 27%.
- ROVI espera seguir creciendo a pesar de:
  - ✓ nuevo ajuste de 550 millones de euros en el gasto farmacéutico previsto para 2017, según el Plan Presupuestario<sup>1</sup> enviado por el Gobierno de España a la Comisión Europea; y
  - ✓ el pronóstico de QuintilesIMS<sup>2</sup> apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% hasta 2021.

<sup>1</sup>[http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017\\_plan\\_presupuestario.pdf](http://www.mineco.gob.es/stfls/mineco/comun/pdf/161017_plan_presupuestario.pdf)

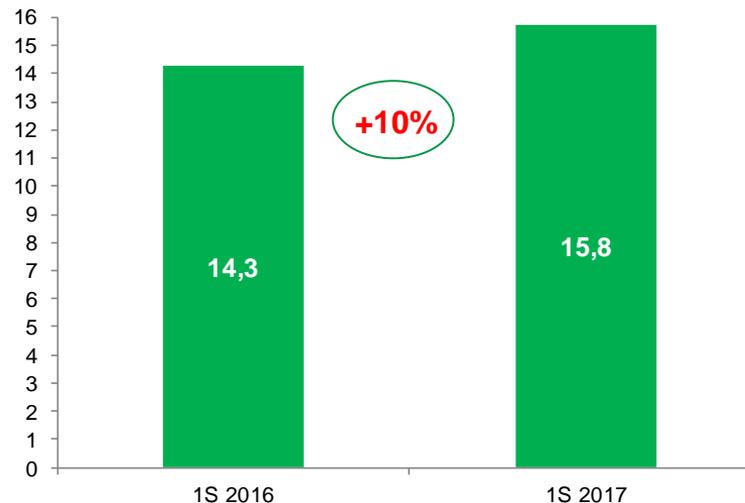
<sup>2</sup>Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.

## ...con una elevada rentabilidad

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



### Beneficio neto recurrente (Mn€)

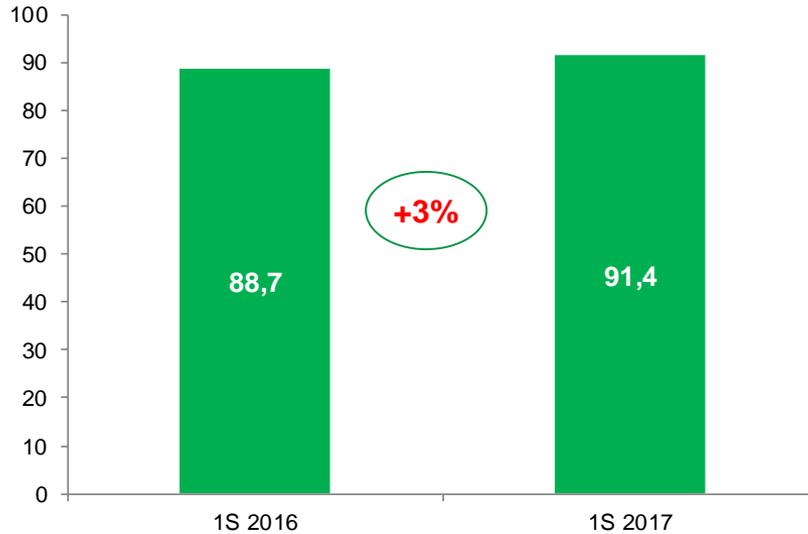


- En 1S 2016, el **EBITDA** se vio afectado por un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado como consecuencia de la constitución de una JV por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal.
- El **EBITDA** disminuyó un 4% hasta los 23,9Mn€ en 1S 2017, reflejando una caída en el margen EBITDA de 2,2 pp hasta el 17,2% en 1S 2017 desde el 19,4% en 1S 2016. No obstante,
  - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1S 2016, el **EBITDA recurrente** incrementó un 14% en 1S 2017, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,0 pp.
- El **beneficio neto** disminuyó hasta los 15,8Mn€ en 1S 2017, una caída del 12% respecto a 1S 2016. No obstante,
  - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1S 2016, el **beneficio neto recurrente** incrementó un 10% en 1S 2017.

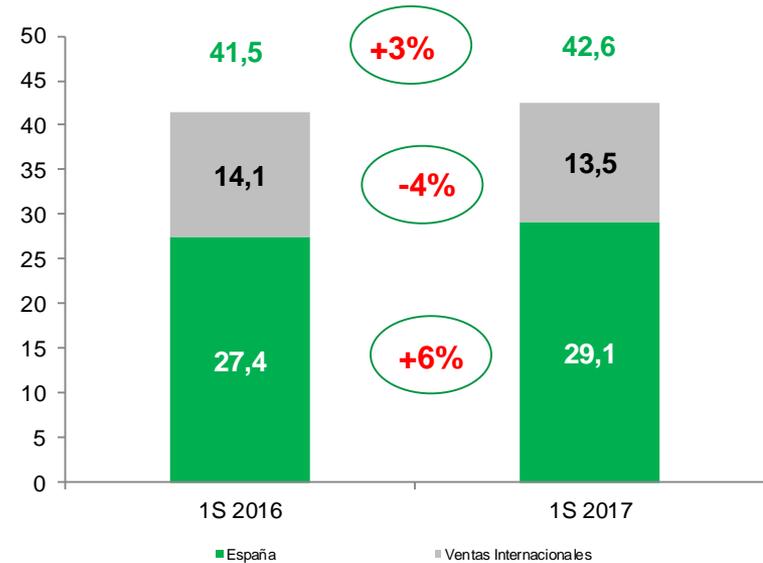
# Bemiparina, liderando el crecimiento del negocio de especialidades farmacéuticas



## Ventas de productos con prescripción (Mn€)



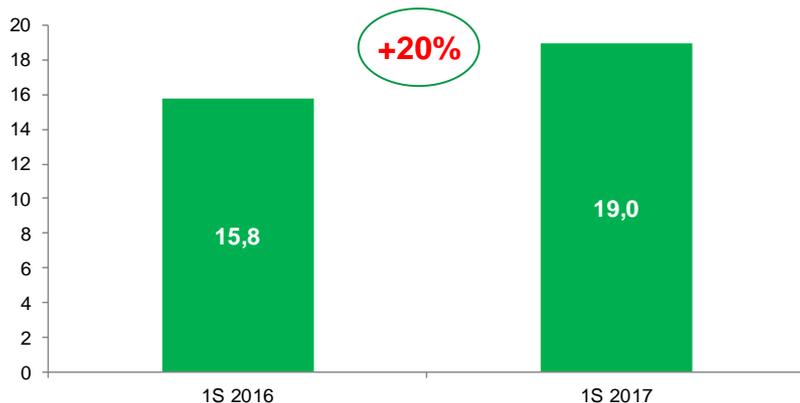
## Ventas de Bemiparina (Mn€)



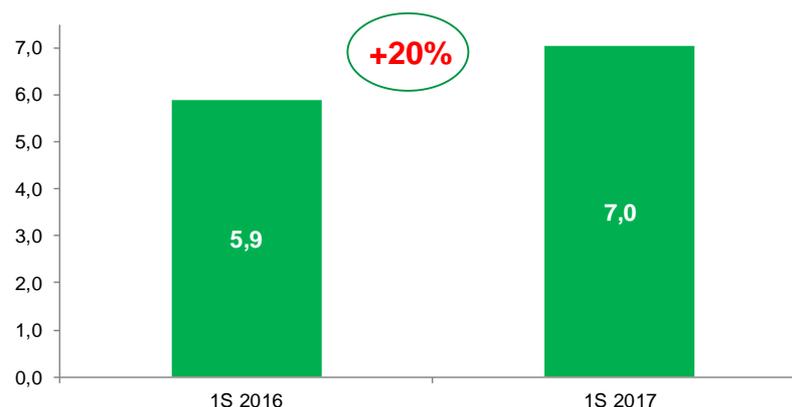
- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un **3%** hasta 91,4Mn€ en 1S 2017.
- Las **ventas totales de Bemiparina** aumentaron un **3%** en 1S 2017, situándose en los 42,6Mn€:
  - ✓ Las **ventas de Bemiparina en España** crecieron un **6%** hasta alcanzar los 29,1Mn€.
  - ✓ Las **ventas internacionales** disminuyeron un **4%** hasta alcanzar los 13,5Mn€. **ROVI espera mantener estables las ventas internacionales en 2017.**

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

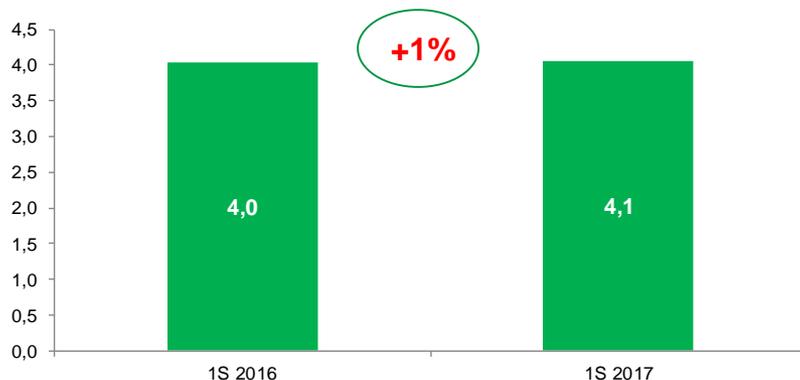
## Ventas de Absorcol, Vytorin y Orvatez (Mn€)



## Ventas de Hirobriz y Ulunar (Mn€)



## Ventas de Medicebran y Medikinet (Mn€)

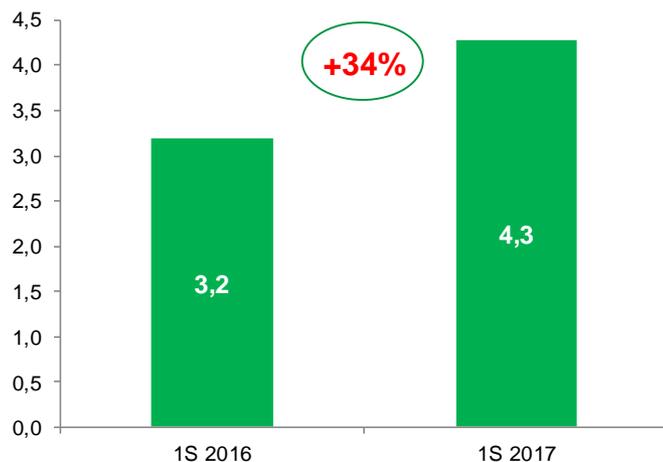


- Las ventas de **Absorcol, Vytorin y Orvatez** (el último lanzado en junio 2015) **crecieron un 20%** hasta los 19,0Mn€ en 1S 2017.
- Las ventas de **Hirobriz y Ulunar**, ambos productos lanzados en 4T 2014, **se incrementaron en un 20%** hasta alcanzar los 7,0Mn€ en 1S 2017.
- Las ventas de **Medicebran y Medikinet**, productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, se incrementaron un 1% hasta 4,1Mn€ en 1S 2017.
- Las ventas de **Thymanax**, producto lanzado en marzo de 2010, disminuyeron un 21% hasta los 2,2Mn€ en 1S 2017.

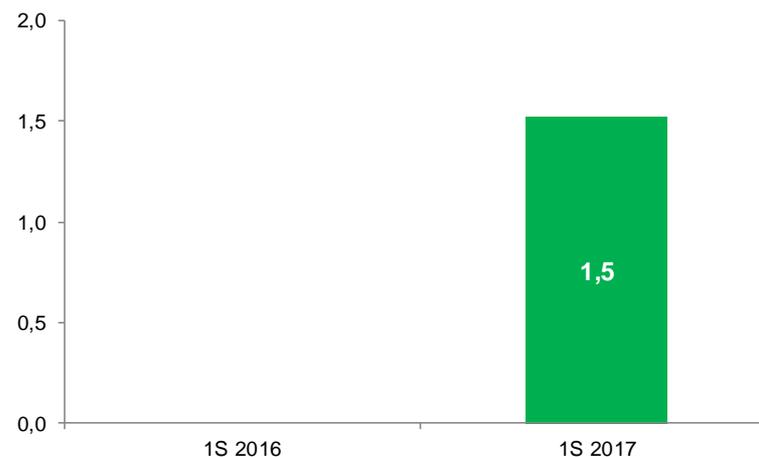
*Vytorin, Orvatez y Absorcol constituyen la primera de las cinco licencias de MSD y están indicados para el tratamiento de la hipercolesterolemia. Hirobriz Breezhaler y Ulunar Breezhaler son ambos productos de Novartis para el tratamiento de la EPOC (Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica). Medicebran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

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

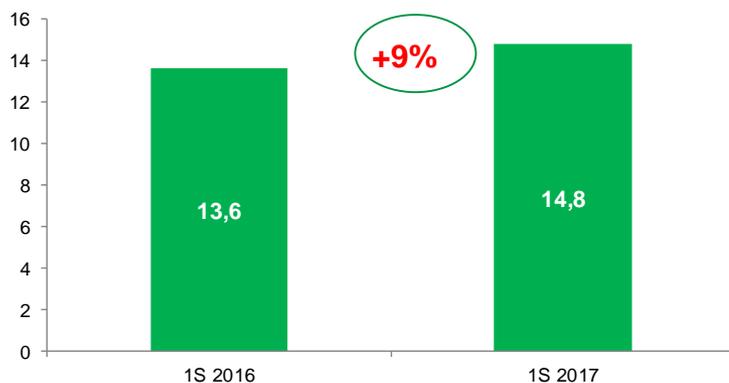
### Ventas de Volutsa (Mn€)



### Ventas de Neparvis (Mn€)



### Ventas de agentes de contraste (Mn€)



- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, **incrementaron un 34%** hasta alcanzar los 4,3Mn€ en 1S 2017.
- Las ventas de **Neparvis**, producto de Novartis lanzado en diciembre de 2016, alcanzaron los 1,5Mn€.
- Las ventas de **Corlenter** **disminuyeron un 63%** hasta alcanzar los 2,6Mn€ en 1S 2017, y se ha dejado de comercializar en el primer semestre de 2017.
- Las ventas de **Exxiv** se redujeron un 19% hasta los 2,3Mn€, principalmente por la desaceleración del mercado de los COX-2.
- Las ventas de **agentes de contraste** y otros productos hospitalarios **aumentaron un 9%** hasta los 14,8Mn€ en 1S 2017.

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

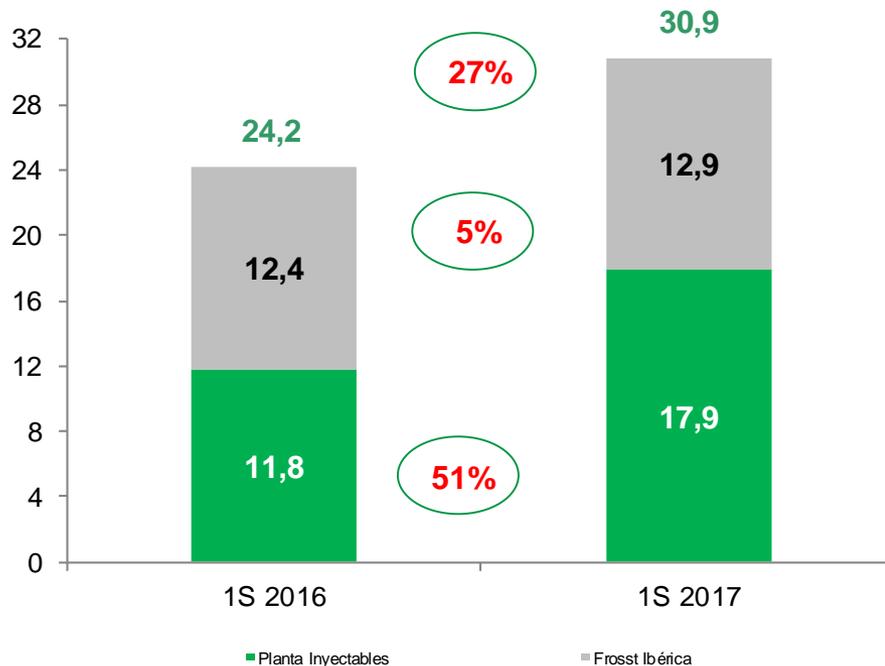
*Neparvis es un producto de prescripción de Novartis para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida.*

*Corlenter es un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardíaca crónica de la compañía Laboratorios Servier.*

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

# Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

## Ventas de fabricación a terceros (Mn€)



- Las **ventas de fabricación a terceros** aumentaron un 27% en 1S 2017, situándose en los 30,9Mn€, debido principalmente al buen comportamiento del negocio de inyectables, cuyas ventas crecieron un 51% como resultado de mayores volúmenes fabricados para algunos clientes, y al crecimiento del negocio de Frosst Ibérica con un crecimiento del 5%.
- Este incremento significativo del negocio de inyectables es específico de 1S 2017 y ROVI espera alcanzar una tasa de crecimiento de entre un dígito medio y un dígito alto para esta división en 2017.
- ROVI espera alcanzar un ligero crecimiento en el área de fabricación a terceros en 2017 comparado con una disminución del 9% en 2016.



# Previsiones 2017

## Tasa de crecimiento Ingresos operativos 2017

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

## Nuestros principales pilares de crecimiento

### Especialidades farmacéuticas

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

### Fabricación a terceros

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

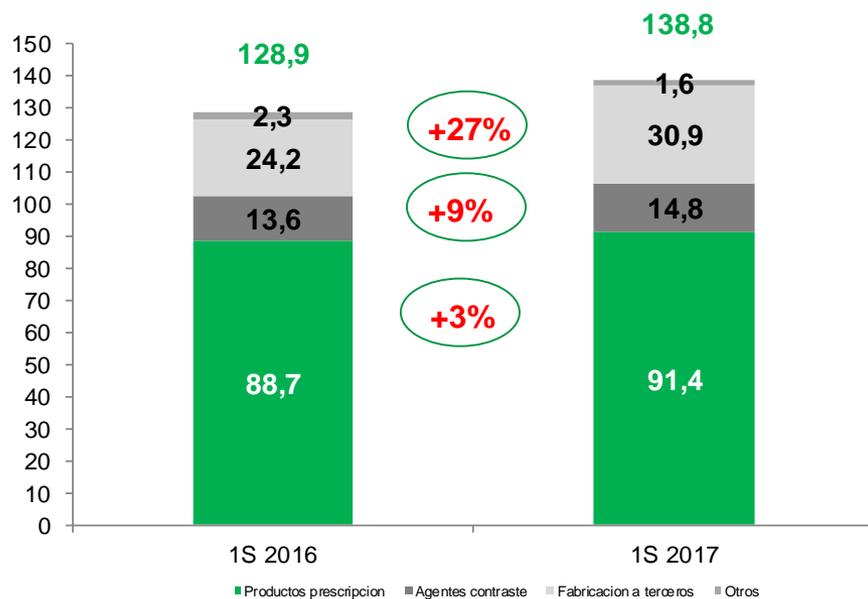


# Resultados financieros

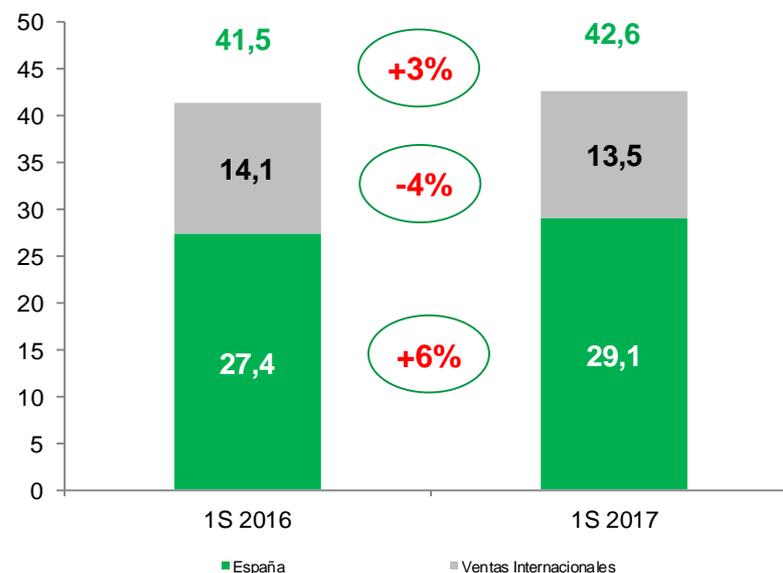
# Buen nivel de ingresos con un fabuloso comportamiento del negocio de fabricación a terceros



## Ingresos operativos totales (Mn€)



## Ventas de Bemiparina (Mn€)



➤ Los **ingresos operativos** aumentaron un 8% hasta alcanzar los 138,8Mn€:

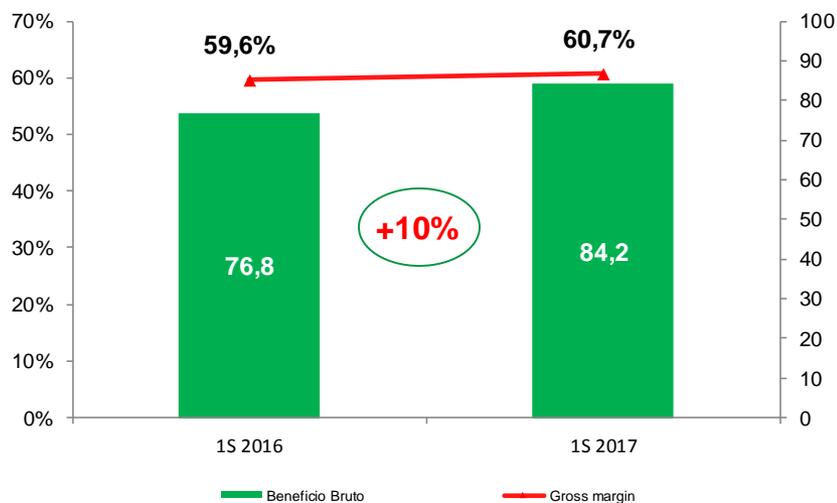
- ✓ Crecimiento del 3% en los productos farmacéuticos con prescripción;
- ✓ Incremento del 9% en agentes de contraste y otros productos hospitalarios;
- ✓ Aumento del 27% en fabricación a terceros; y
- ✓ Disminución del 31% en productos OTC y otros (incluye la concesión de licencias de distribución).

➤ Las ventas de **Bemiparina**, producto de referencia de ROVI desarrollado internamente, alcanzaron los 42,6Mn€, un **aumento del 3%** vs 1S 2016. **Las ventas se incrementaron en un 6% en España y cayeron un 4% en el exterior.**



# Margen bruto afectado positivamente por el negocio de fabricación de inyectables

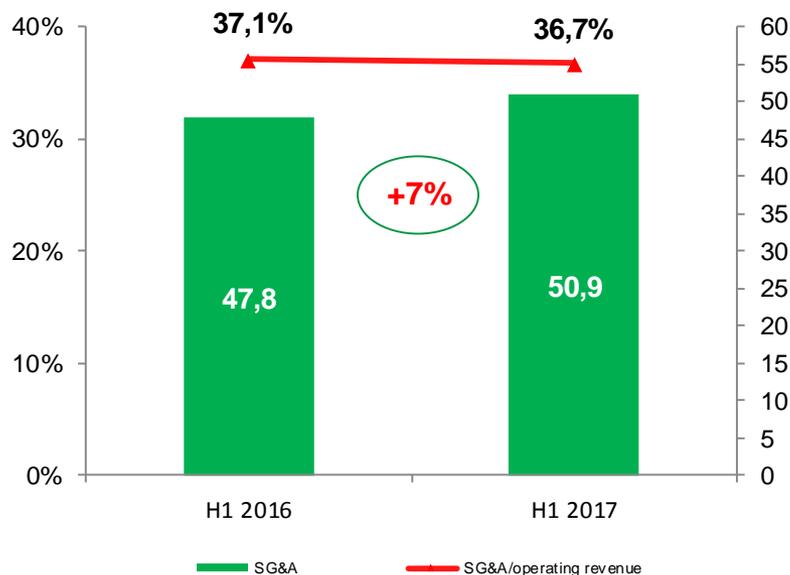
## Beneficio bruto (Mn€) & margen bruto (%)



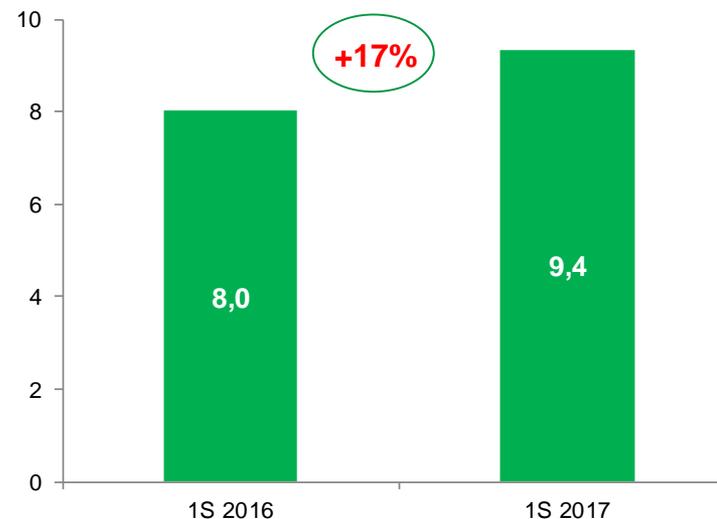
- El **beneficio bruto** aumentó un 10% en 1S 2017, hasta los 84,2Mn€, reflejando un incremento en el margen bruto de 1,1 pp hasta el 60,7% en 1S 2017 frente al 59,6% en 1S 2016.
- Este incremento en el margen bruto se debió principalmente al incremento de las ventas de la división de inyectables, que contribuye con márgenes más altos.

# Control de costes con compromiso en I+D

## Gastos de ventas, generales y administrativos (Mn€)



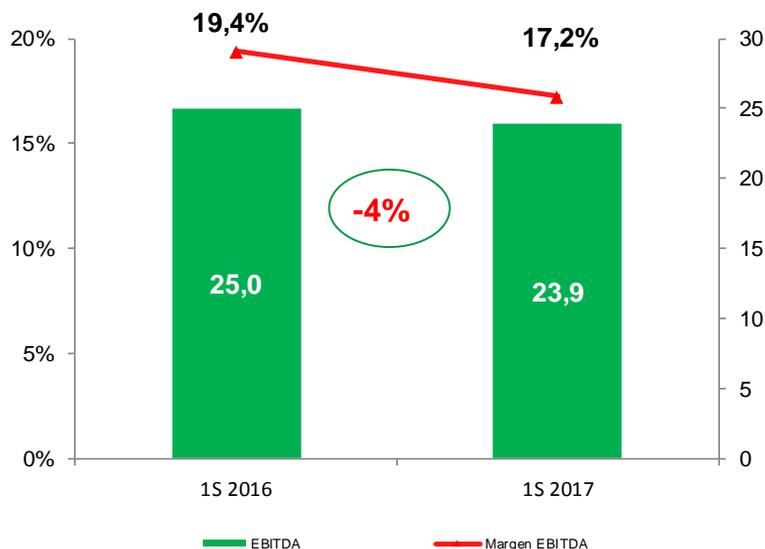
## Gasto en I+D (Mn€)



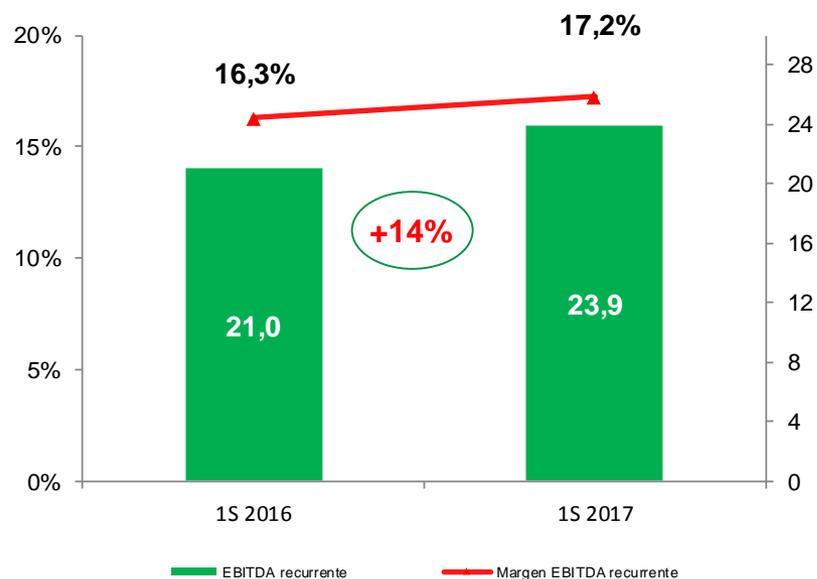
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** crecieron un 7% hasta 50,9Mn€ en 1S 2017, principalmente debido al lanzamiento de los productos Mysimba® y Neparvis®, que implicó unos gastos de 2,0Mn€.
- Los **gastos de I+D** aumentaron un 17% hasta los 9,4Mn€ en 1S 2017 como resultado principalmente de (i) la preparación y comienzo del ensayo de fase III de Risperidona-ISM® y (ii) la realización de actividades de desarrollo de la formulación para el ensayo de fase III de Risperidona ISM® y de fase I de Letrozol-ISM®.

# EBITDA

## EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%)



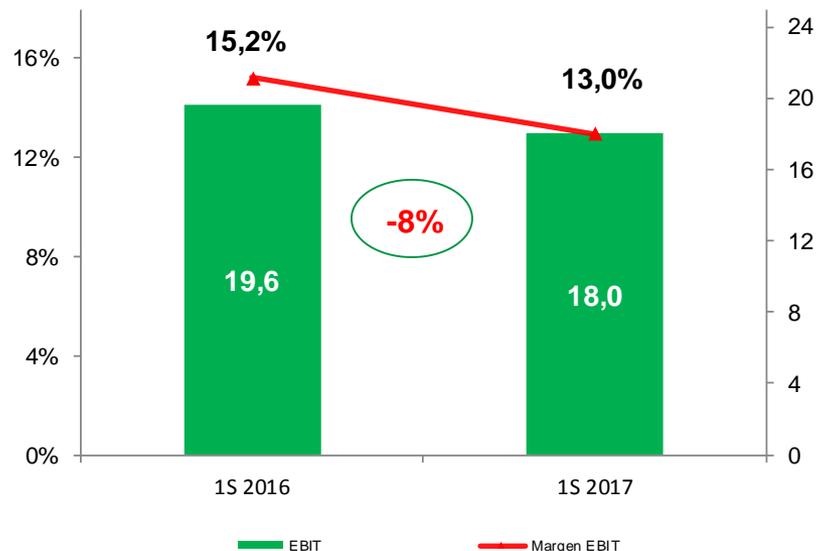
## EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%) recurrentes



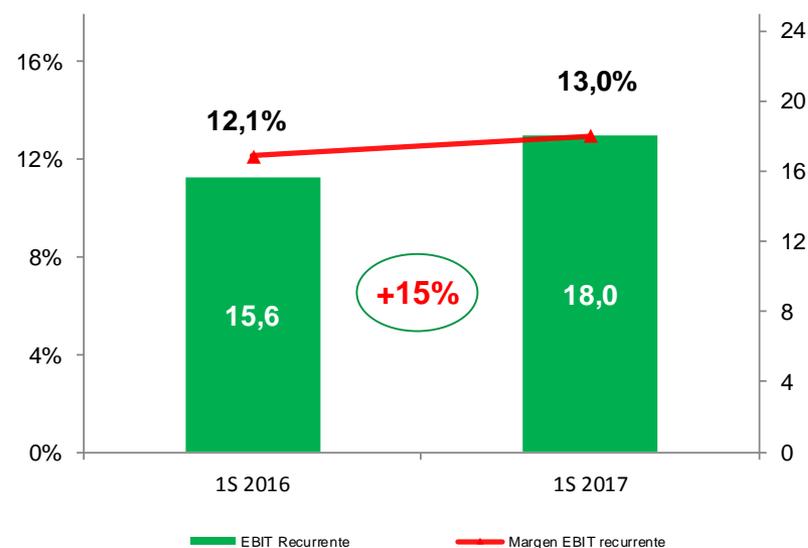
- El **EBITDA** disminuyó un 4% hasta los 23,9Mn€ en 1S 2017, reflejando una caída en el margen EBITDA de 2,2 pp debido principalmente al impacto de un ingreso no recurrente de 4,0Mn€ registrado en 1S 2016 como consecuencia de la constitución de una *joint venture* por parte de ROVI y Enervit. No obstante,
  - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1S 2016, el **EBITDA recurrente** se ha incrementado en un 14% en 1S 2017, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,0 pp.

# EBIT

## EBIT (Mn€) & margen EBIT (%)



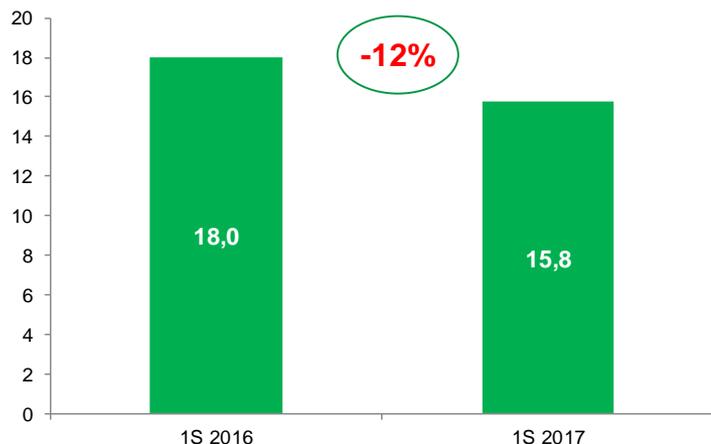
## EBIT (Mn€) & margen EBIT (%) recurrentes



- Las **amortizaciones** aumentaron un 10% en 1S 2017, hasta los 5,9Mn€, como consecuencia de las compras de inmovilizado, material e inmaterial, realizadas durante los últimos doce meses.
- El **EBIT** disminuyó un 8% hasta los 18,0Mn€ en 1S 2017, reflejando una caída en el margen EBIT de 2,3 pp debido principalmente al impacto de un ingreso no recurrente de 4,0Mn€ registrado en 1S 2016 como consecuencia de la constitución de una *joint venture* por parte de ROVI y Enervit. No obstante,
  - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1S 2016, el EBIT recurrente se ha incrementado en un 15% en 1S 2017, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,8 pp.

# Beneficio neto

## Beneficio neto (Mn€)



- El **beneficio neto** disminuyó hasta los 15,8Mn€ en 1S 2017, una caída del 12% respecto a 1S 2016. No obstante,
  - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 1S 2016, el beneficio neto recurrente se ha incrementado en un 10% en 1S 2017.

- **Tasa fiscal efectiva del 8,6%** en 1S 2017 vs 6,7% en 1S 2016. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a:
  - ✓ deducción de gastos de I+D existentes; y
  - ✓ activación de bases imponibles negativas de Frosst Ibérica.

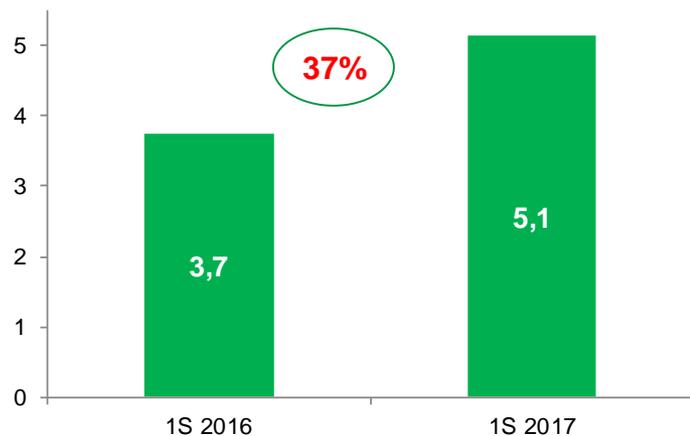
## Beneficio neto recurrente (Mn€)



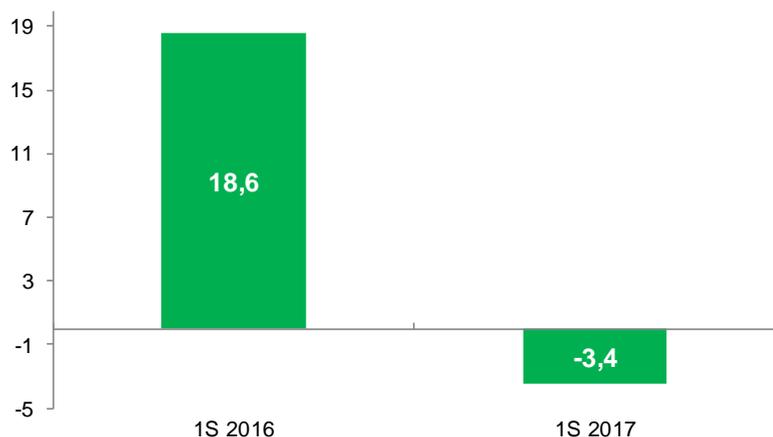
- A 31 de diciembre de 2016, Frosst Ibérica tenía **36,7Mn€ de bases imponibles negativas**, de las cuales 1,6Mn€ se utilizarán en el IS de 2016 y 0,7Mn€ en 1S 2017.

# Inversión en inmovilizado y Flujo de caja libre (FCF)

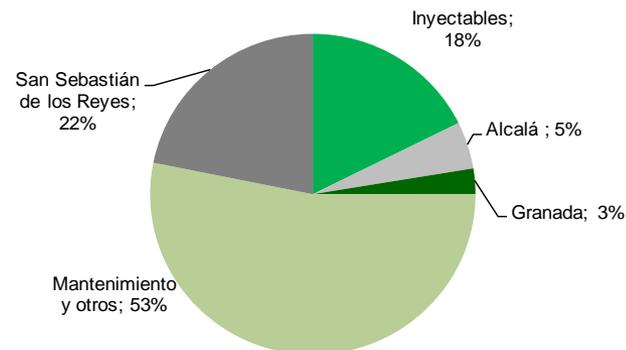
## Evolución del Capex (Mn€)



## FCF (Mn€)



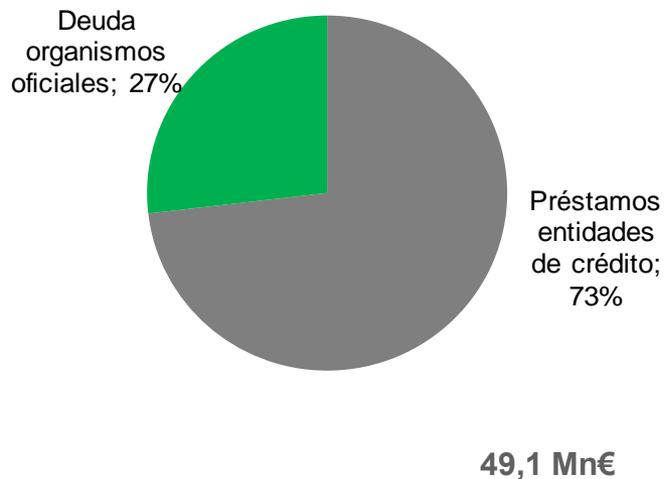
## Desglose del Capex (%)



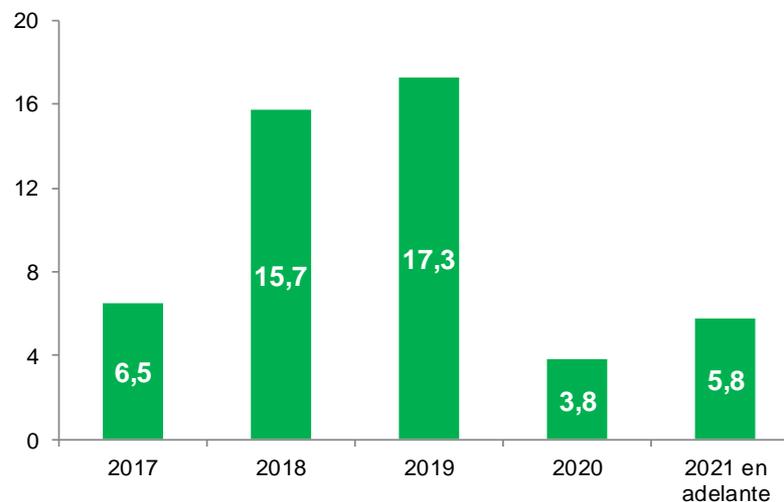
- 5,1 Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 1S 2017:
  - ✓ 0,9Mn€ de inversiones asociadas a la planta de inyectables;
  - ✓ 0,4Mn€ de inversiones vinculadas a las planta de Granada y Alcalá de Henares;
  - ✓ 1,1Mn€ de inversiones en la planta de San Sebastián de los Reyes; y
  - ✓ 2,7Mn€ de inversiones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

# Deuda financiera

## Desglose de la deuda (%)



## Vencimientos de la deuda (Mn€)



- **Deuda con la administración pública**, al 0% de tipo de interés, representa el **27%** del total de la deuda.
- **Posición de tesorería bruta de 55,6Mn€** a 30 de junio de 2017 vs 42,8Mn€ a 31 de diciembre de 2016.
- **Caja neta de 6,4Mn€** a 30 de junio de 2017 vs caja neta de 9,0Mn€ a 31 de diciembre de 2016.
- ROVI ha pagado un **dividendo bruto de 0,1830€/acción** con cargo al resultado de 2016, lo que supone un crecimiento del **+32%** frente al dividendo de 2015 (0,1390€/acción).

# Noticias esperadas para 2017

---

## Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

## Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

## I+D

- Continuar el reclutamiento de pacientes para la Fase III de Risperidona-ISM® en 2S 2017
- Inicio de la Fase I de Letrozol-ISM® en 2S 2017
- Concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina en 22 países de la UE (en 4 países ya se ha obtenido)



**Para más información, puede ponerse en contacto con:**

**Juan López-Belmonte**

**Consejero Delegado**

**91 375 62 35**

[jlopez-belmonte@rovi.es](mailto:jlopez-belmonte@rovi.es)

[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

**Javier López-Belmonte**

**Director Financiero**

**91 375 62 66**

[javierlbelmonte@rovi.es](mailto:javierlbelmonte@rovi.es)

[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

**Marta Campos / Raquel Murillo**

**Relación con Inversores**

**91 244 44 22**

[mcampos@rovi.es](mailto:mcampos@rovi.es) / [rmurillo@rovi.es](mailto:rmurillo@rovi.es)

[www.rovi.es](http://www.rovi.es)