



Rovi

Resultados financieros del Primer Semestre de 2016



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

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado



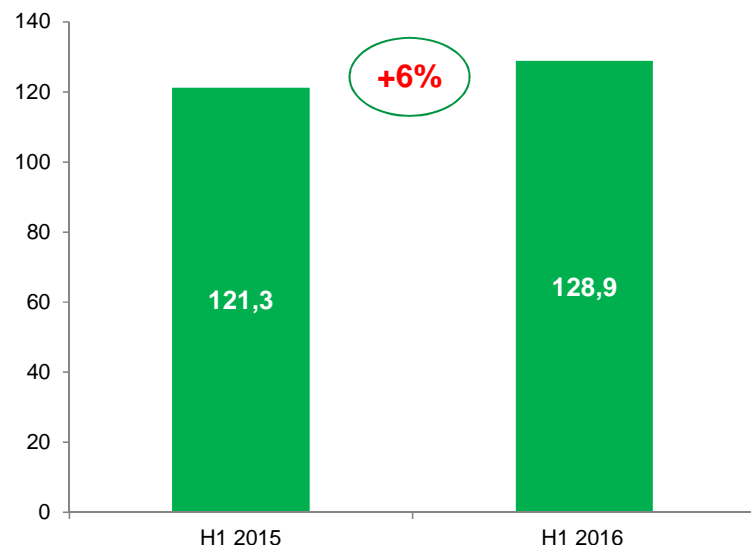
Resultados financieros 1S 2016 – Aspectos destacados

- Los **ingresos operativos** aumentaron un 6% hasta alcanzar los 128,9Mn€ en 1S 2016, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de productos farmacéuticos con prescripción, cuyas ventas crecieron un 25% y superaron ampliamente el comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 7% hasta situarse en los 129,8Mn€.
- El ensayo clínico de Risperidona ISM “PRISMA-2” concluyó con éxito y los resultados finales positivos se presentaron el 13 de marzo de 2016 en el 24º Congreso Europeo de Psiquiatría. El proceso de evaluación del biosimilar de enoxaparina está avanzando según el calendario preestablecido.
- **Para 2016**, ROVI espera que la **tasa de crecimiento** de los ingresos operativos se sitúe **entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir, entre 0 y 10%)**.
- **Excelente comportamiento de Bemiparina**: crecimiento del 13% hasta los 41,5Mn€ de ventas (+10% en España y +19% en el exterior).
- **Comportamiento positivo de Absorcol & Vytorin & Orvatez**: incremento de ventas del 43% hasta los 15,8Mn€.
- Las **ventas de Hirobriz y Ulunar**, ambos productos para pacientes con EPOC lanzados en 4T 2014, se incrementaron en 2,2 veces hasta alcanzar los 5,9Mn€.
- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, se incrementaron en 2,8 veces hasta alcanzar los 3,2Mn€.
- El **EBITDA** aumentó un 28% hasta los 25,0Mn€ en 1S 2016, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 3,3 pp hasta el 19,4% en 1S 2016 desde el 16,1% en 1S 2015, debido principalmente al impacto de un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado como consecuencia de la constitución de una joint venture por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal.
- El **beneficio neto** aumentó hasta los 18,0Mn€ en 1S 2016, un incremento del 33% respecto a 1S 2015.

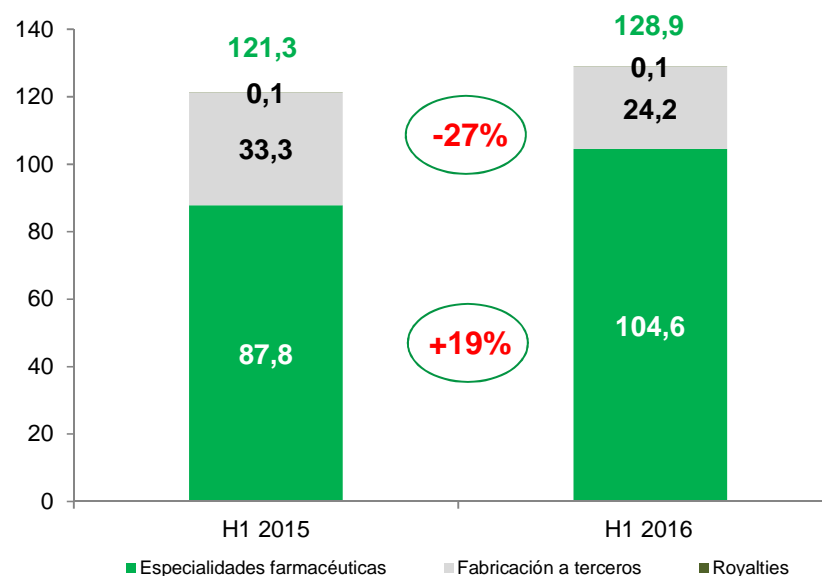
Crecimiento como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas...



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ingresos operativos por tipo (Mn€)



- Los **ingresos operativos** aumentaron un **6%** hasta alcanzar los 128,9Mn€, como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ el negocio de **especialidades farmacéuticas**, que registró un **crecimiento** de las ventas **del 19%** en 1S 2016.
 - ✓ Las ventas de fabricación a terceros disminuyeron un 27%.
- ROVI espera crecer a unos porcentajes superiores a las estimaciones de crecimiento del gasto farmacéutico:
 - ✓ ligero crecimiento del 0,6% esperado por Farmaindustria¹ para 2016; y
 - ✓ el pronóstico de IMS Health² apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% para 2016-2020.

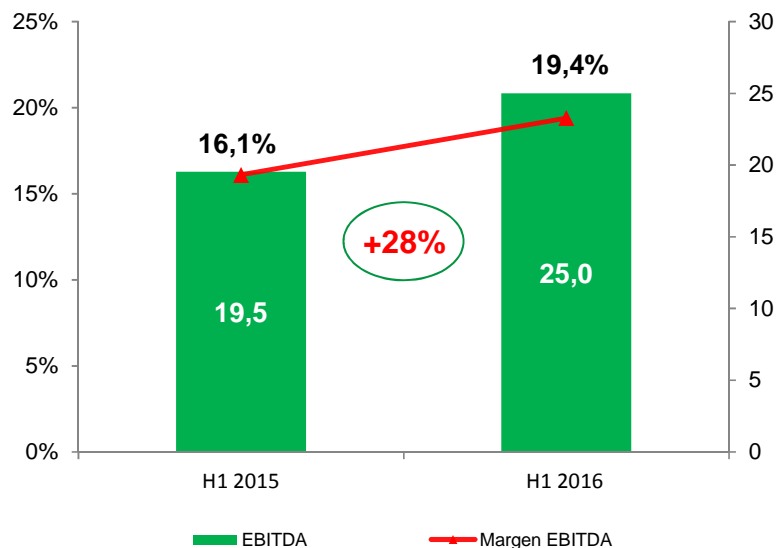
¹<http://www.farmaindustria.es/web/documento/indicadores-basicos-del-sector-la-industria-farmaceutica-espanola-y-su-mercado-en-cifras/>

²IMS Health, Market Prognosis Octubre 2015

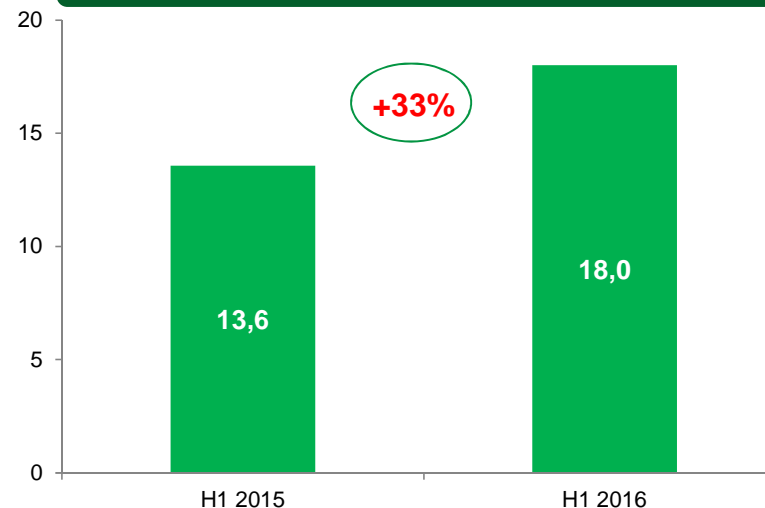


...con una elevada rentabilidad

EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%)



Beneficio neto (Mn€)

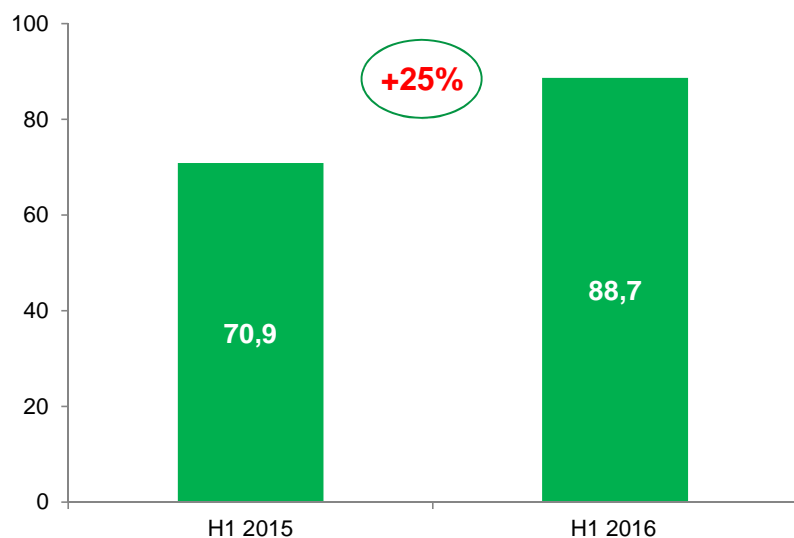


- En 1S 2016, el **EBITDA** se vio afectado por un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado como consecuencia de la constitución de una JV por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal.
- El **EBITDA aumentó un 28%** hasta los 25,0Mn€ en 1S 2016, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 3,3 pp hasta el 19,4% en 1S 2016 desde el 16,1% en 1S 2015. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto positivo de dicho ingreso, el EBITDA se incrementaría en un 8% hasta los 21,0Mn€, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 0,2 pp hasta el 16,3% en 1S 2016.
- El **beneficio neto aumentó** hasta los 18,0Mn€ en 1S 2016, un incremento del **33%** respecto a 1S 2015. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto positivo de dicho ingreso no recurrente, el beneficio neto se habría incrementado en un 5% hasta los 14,3Mn€.

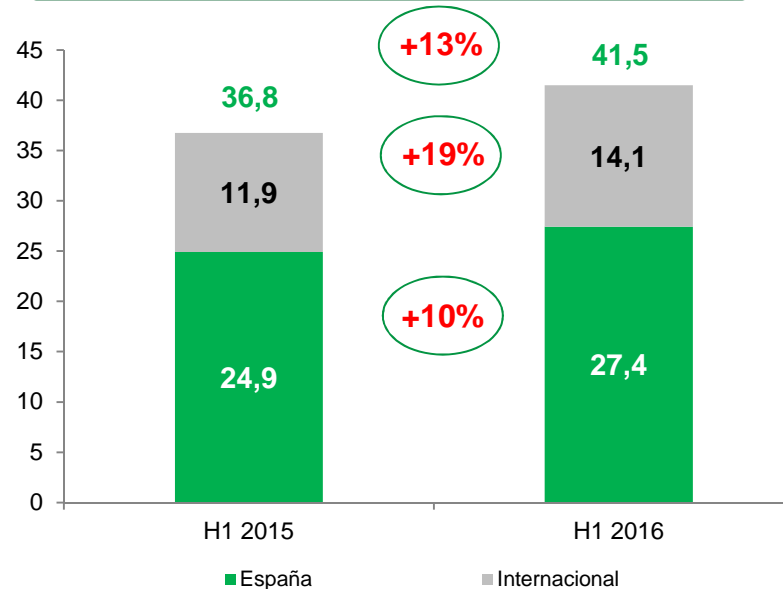
Bemiparina, liderando el crecimiento del negocio de especialidades farmacéuticas



Ventas de productos con prescripción (Mn€)



Ventas de Bemiparina (Mn€)

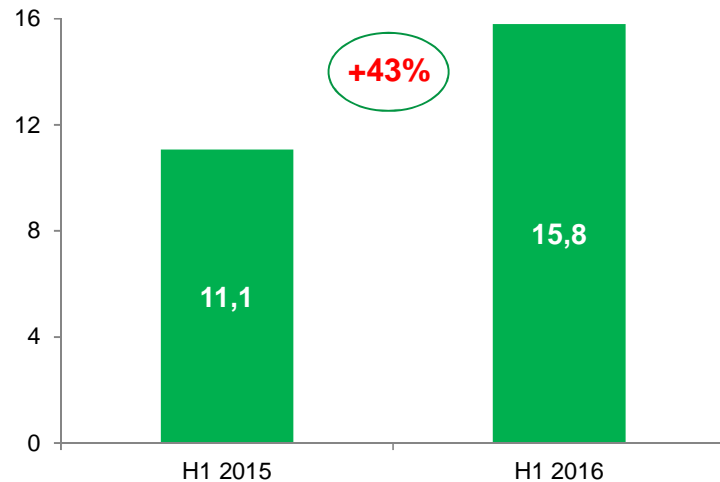


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un **25%** hasta 88,7Mn€ en 1S 2016.
- Las **ventas totales de Bemiparina** aumentaron un **13%** en 1S 2016, situándose en los 41,5Mn€.
 - ✓ Las **ventas de Bemiparina en España** crecieron un **10%** hasta alcanzar los 27,4Mn€.
 - ✓ Las **ventas internacionales** se incrementaron en un **19%** hasta alcanzar los 14,1Mn€. Este fuerte incremento fue específico del primer semestre del año y ROVI espera que las ventas internacionales se mantengan estables en el ejercicio 2016.

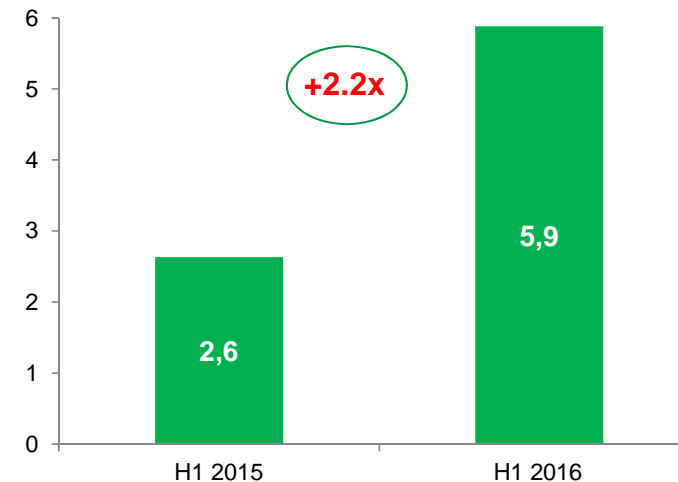


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

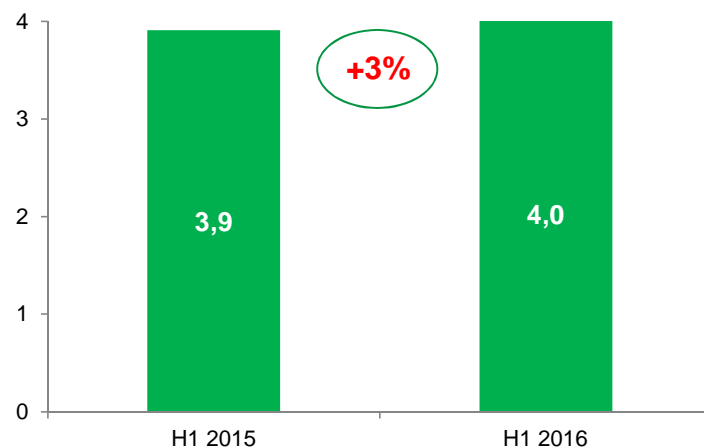
Ventas de Absorcol, Vytorin y Orvatez (Mn€)



Ventas de Hirobriz y Ulunar (Mn€)



Ventas de Medicebran y Medikinet (Mn€)



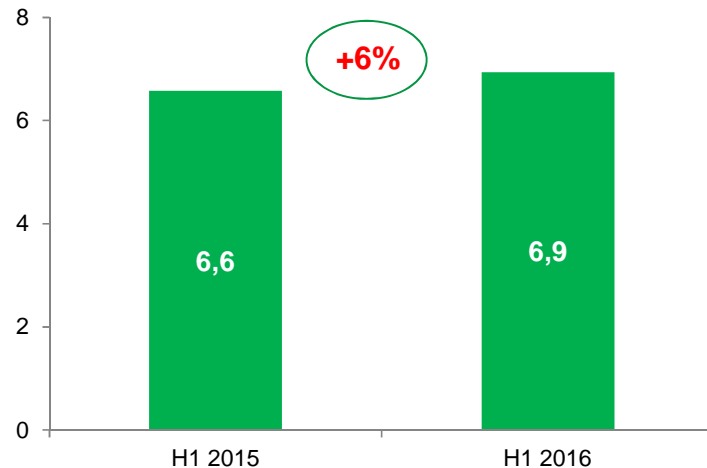
- Las ventas de **Absorcol, Vytorin y Orvatez** (el último lanzado en junio 2015) **crecieron un 43%** hasta los 15,8Mn€ en 1S 2016.
- Las ventas de **Hirobriz y Ulunar**, ambos productos lanzados en 4T 2014, **se incrementaron en 2,2 veces** hasta alcanzar los 5,9Mn€ en 1S 2016.
- Las ventas de **Medicebran y Medikinet**, productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, **aumentaron un 3%** hasta 4,0Mn€ en 1S 2016.
- Las ventas de **Thymanax**, producto lanzado en marzo de 2010, disminuyeron un 26% hasta los 2,8Mn€ en 1S 2016.

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.

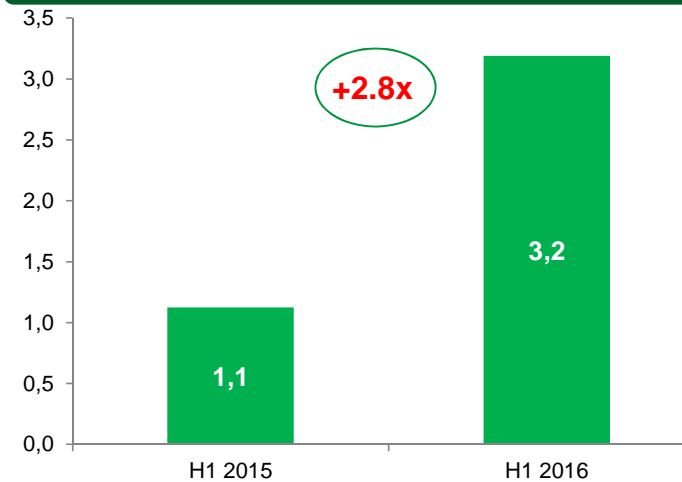


Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)

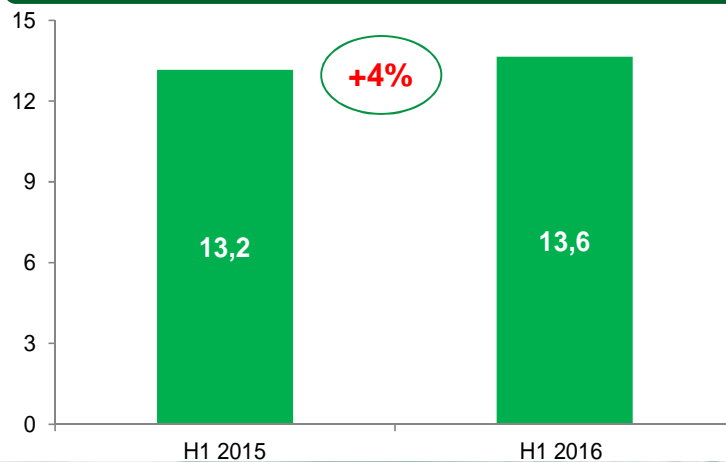
Ventas de Corlentor (Mn€)



Ventas de Volutsa (Mn€)



Ventas de agentes de contraste (Mn€)



- Las ventas de **Corlentor** aumentaron un **6%** hasta alcanzar los 6,9Mn€ en 1S 2016.
- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, **se incrementaron en 2,8 veces** hasta alcanzar los 3,2Mn€ en 1S 2016.
- Las ventas de **Exxiv** se redujeron un 9% hasta los 2,8Mn€, principalmente por la desaceleración del mercado de los COX-2.
- Las ventas de **agentes de contraste** y otros productos hospitalarios **aumentaron un 4%** hasta los 13,6Mn€ en 1S 2016.

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

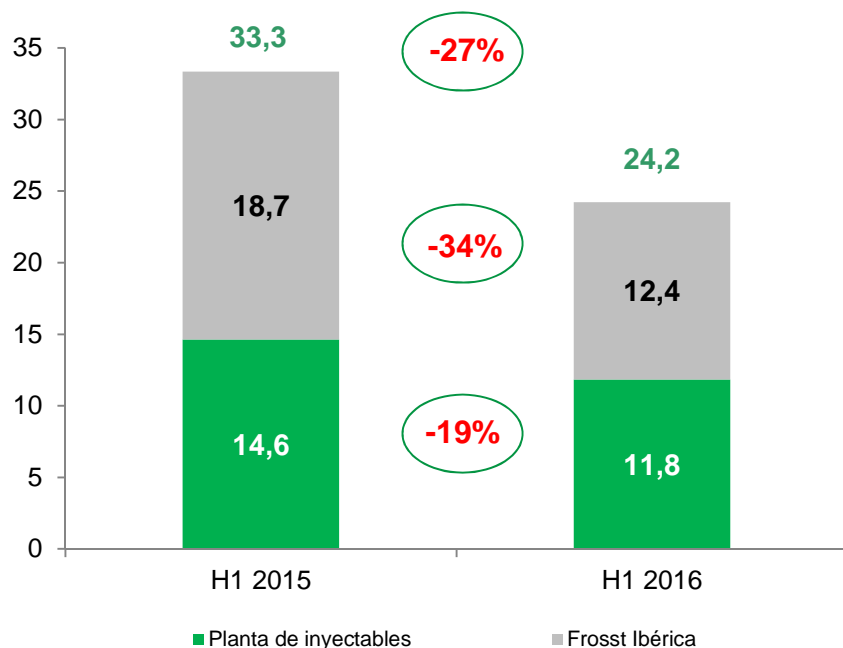
Volutsa es un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna.

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** disminuyeron un 27% en 1S 2016, situándose en los 24,2Mn€, debido principalmente a la reducción en 6,3Mn€ de los ingresos procedentes de la planta de Frosst Ibérica, que alcanzaron los 12,4Mn€ en 1S 2016, como consecuencia de una menor producción para MSD tras el vencimiento del contrato inicial con dicha compañía el 31 de marzo de 2015.
- Además, los ingresos procedentes de la planta de inyectables disminuyeron en 2,8Mn€. Esta reducción se debió principalmente a un retraso en la campaña de vacuna de la gripe y ROVI espera que las ventas del negocio de inyectables se mantengan estables en 2016.

Foco en la plataforma de liberación de fármacos y en glicómica



Plataforma	Producto	Potencial indicación	Situación actual				Hitos esperados
			Pre-clínica	I	II	III	
ISM	Risperidona, mensual	Esquizofrenia	[Barra de progreso: Pre-clínica, I, II completadas]				<ul style="list-style-type: none"> • F II finalizada con éxito. Resultados positivos finales 1T 2016. • Comienzo F III en 1S 2017
	Letrozol, trimestral	Cáncer de mama	[Barra de progreso: Pre-clínica completada]				<ul style="list-style-type: none"> • Comienzo F I en 1S 2017
Glicómica	Biosimilar enoxaparina	ETV	[Barra de progreso: Gris, indica fase de registro]				<ul style="list-style-type: none"> • En fase de registro

ISM: in-situ microparticles





Previsiones 2016

Tasa de crecimiento Ingresos operativos 2016

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

Nuestros principales pilares de crecimiento

Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Lanzamientos recientes como Orvatez, Volutsa, Ulunar e Hirobriz
- Cartera existente (Vytorin, Absorcol, Medikinet, Corlontor, agentes de contraste...)
- 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



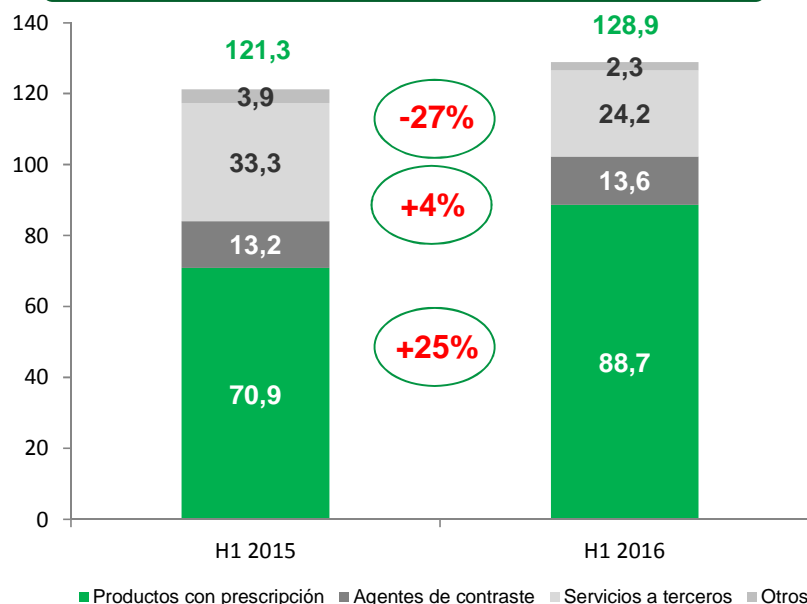
Resultados financieros

Javier López-Belmonte
Director Financiero

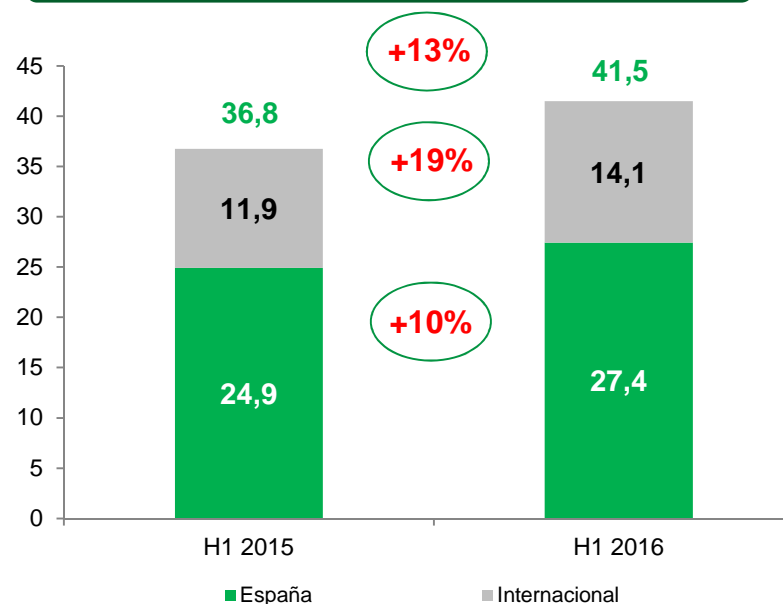
Buen nivel de ingresos con un fabuloso comportamiento de Bemiparina



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ventas de Bemiparina (Mn€)

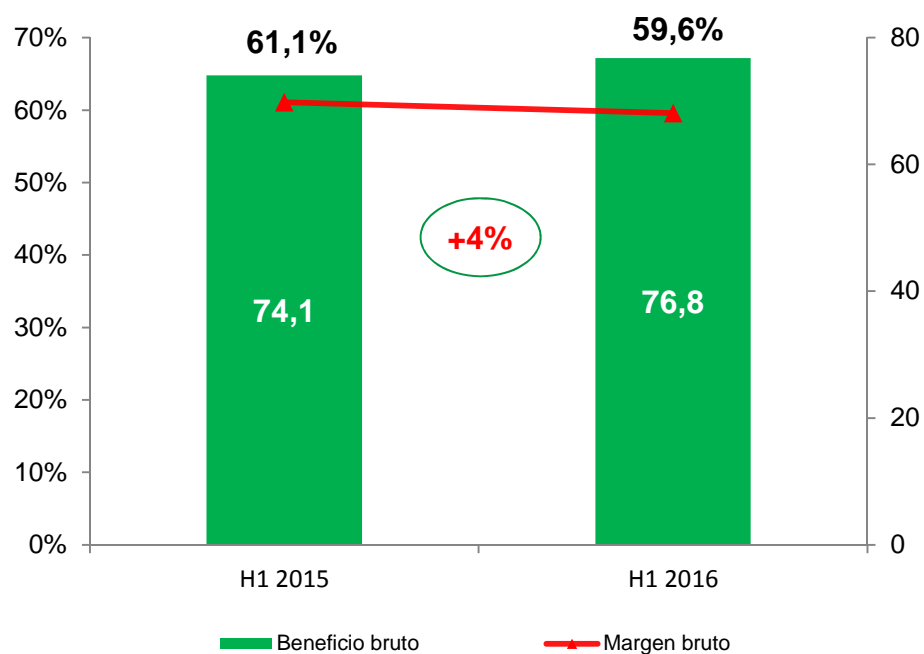


- Los **ingresos operativos** aumentaron un 6% hasta alcanzar los 128,9Mn€:
 - ✓ Crecimiento del 25% en los productos farmacéuticos con prescripción;
 - ✓ Incremento del 4% en agentes de contraste y otros productos hospitalarios;
 - ✓ Disminución del 27% en fabricación a terceros; y
 - ✓ Disminución del 40% 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 41,5Mn€, un **aumento del 13%** vs 1S 2015. **Las ventas en España y en el exterior se incrementaron en un 10% y un 19%** respectivamente.

Margen bruto afectado por el registro de las ventas de Sintrom



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

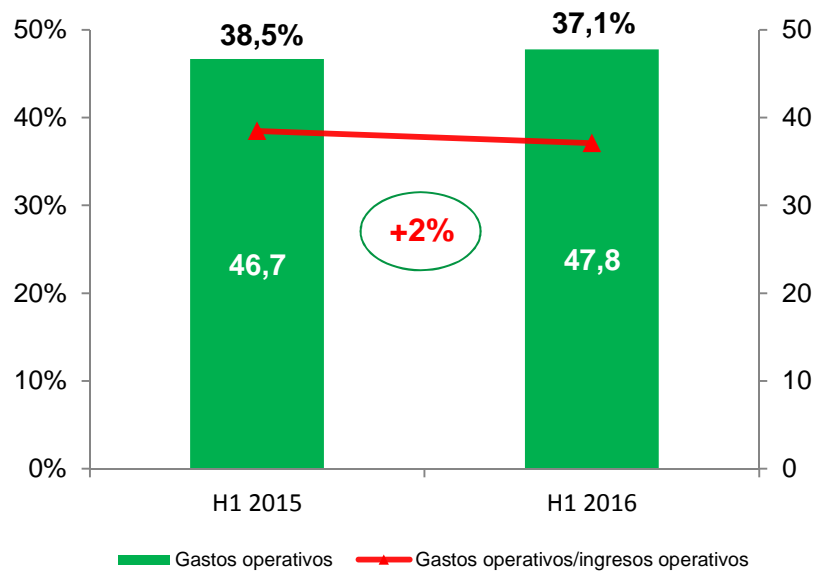


- El **beneficio bruto** aumentó un 4% en 1S 2016, hasta los 76,8Mn€, reflejando una disminución en el margen bruto de 1,5 pp hasta el 59,6% en 1S 2016 frente al 61,1% en 1S 2015.
- Esta disminución del margen bruto se debió principalmente al registro de las ventas del producto Sintrom (6,1Mn€) en 1S 2016, frente a la inexistencia de ventas en 1S 2015, que aportaron un margen menor.
- La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen del primer trimestre de 2016.

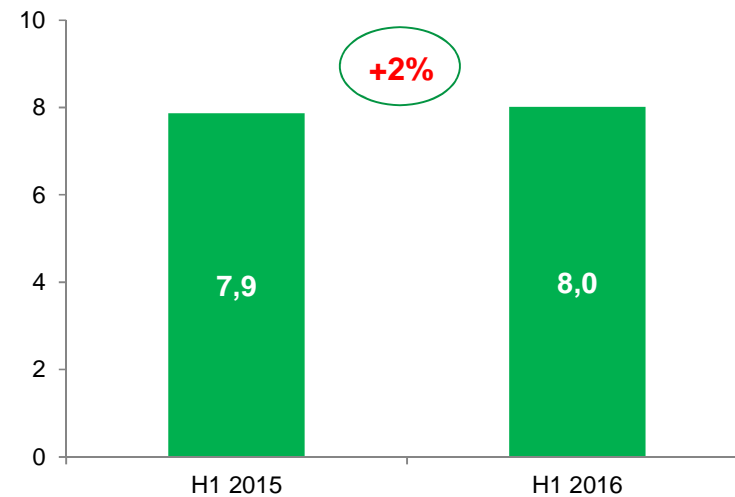


Control de costes junto con apuesta por I+D

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



Gasto en I+D (Mn€)

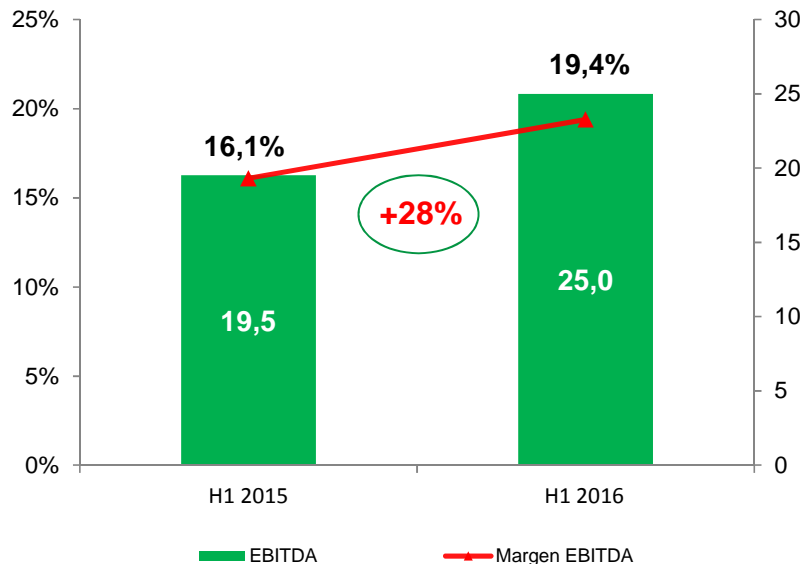


- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 2% hasta alcanzar los 47,8Mn€ en 1S 2016 debido fundamentalmente a la continua promoción de los productos recientemente lanzados.
- Los **gastos de I+D** aumentaron un 2% hasta los 8,0Mn€ en 1S 2016. Este ligero incremento se debió principalmente al retraso en el inicio del ensayo de fase III de Risperidona-ISM[®] como consecuencia de las diversas reuniones mantenidas con la FDA y la EMA con el objetivo de obtener asesoramiento científico sobre el diseño del estudio clínico de fase III.

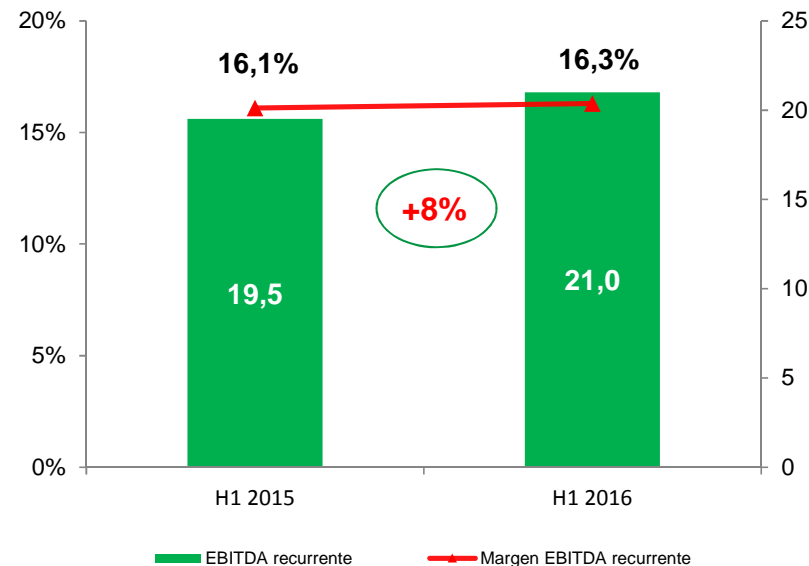


EBITDA

EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%)



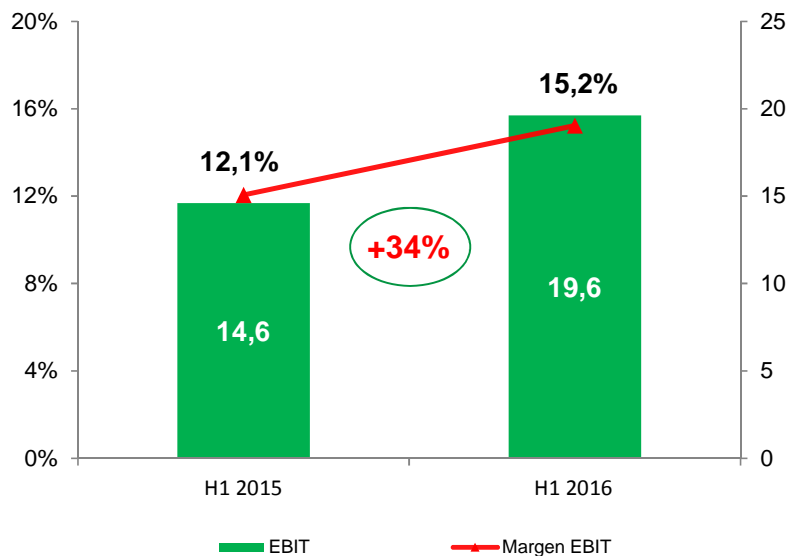
EBITDA (Mn€) & margen EBITDA (%) recurrentes



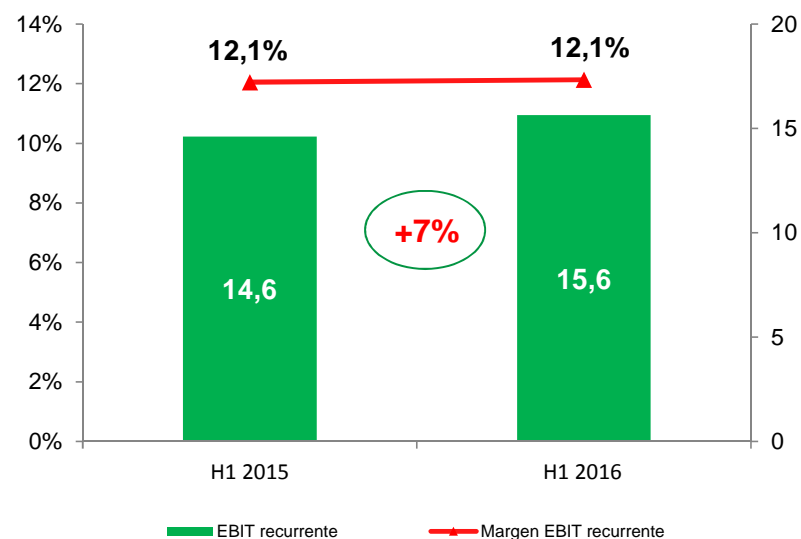
- El **EBITDA** aumentó un 28% hasta los 25,0Mn€ en 1S 2016, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 3,3 pp hasta el 19,4% en 1S 2016 desde el 16,1% en 1S 2015, debido principalmente al impacto positivo de un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado como consecuencia de la constitución de una joint venture por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto de dicho ingreso no recurrente, el EBITDA habría aumentado un 8% hasta los 21,0Mn€, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,2 pp hasta el 16,3% en 1S 16.

EBIT

EBIT (Mn€) & margen EBIT (%)



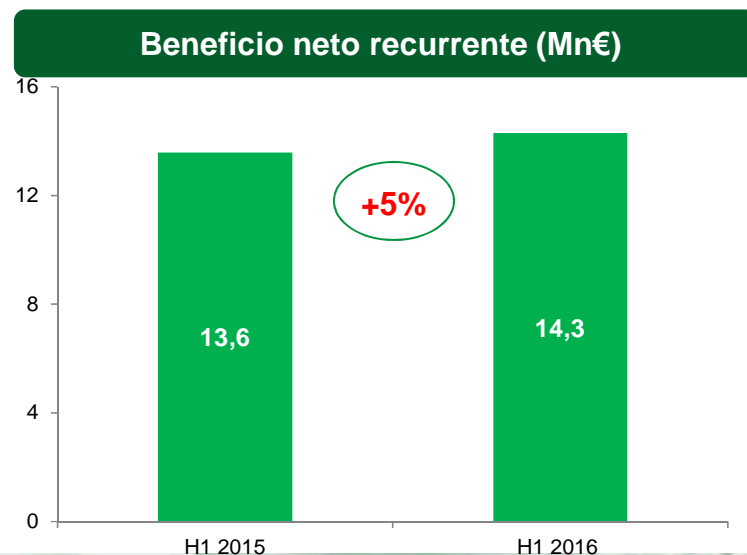
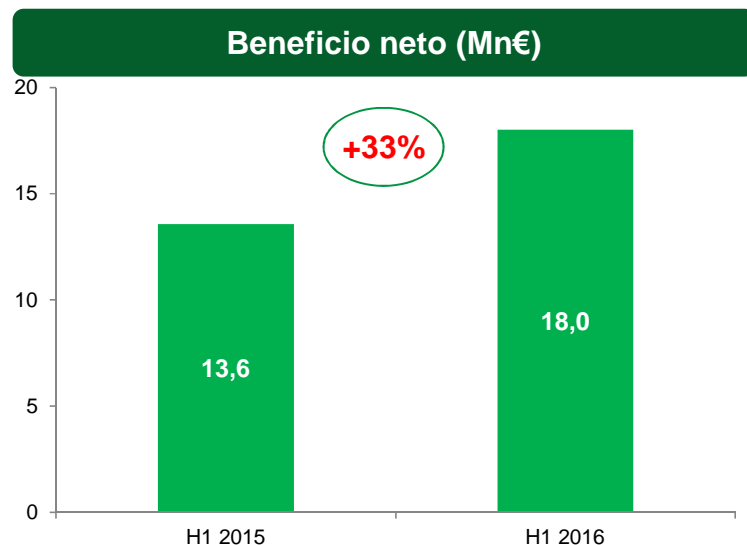
EBIT (Mn€) & margen EBIT (%) recurrentes



- Las **amortizaciones** aumentaron un 9% en 1S 2016, hasta los 5,4Mn€, como consecuencia de las compras de inmovilizado, material e inmaterial, realizadas durante los últimos doce meses.
- El **EBIT** aumentó un 34% hasta los 19,6Mn€ en 1S 2016, reflejando un incremento en el margen EBIT de 3,2 pp hasta el 15,2% en 1S 2016 desde el 12,1% en 1S 2015, debido principalmente al impacto positivo de un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado como consecuencia de la constitución de una joint venture por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto de dicho ingreso no recurrente, el EBIT habría aumentado un 7% hasta los 15,6Mn€, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,1 pp hasta el 12,1% en 1S 2016.



Beneficio neto

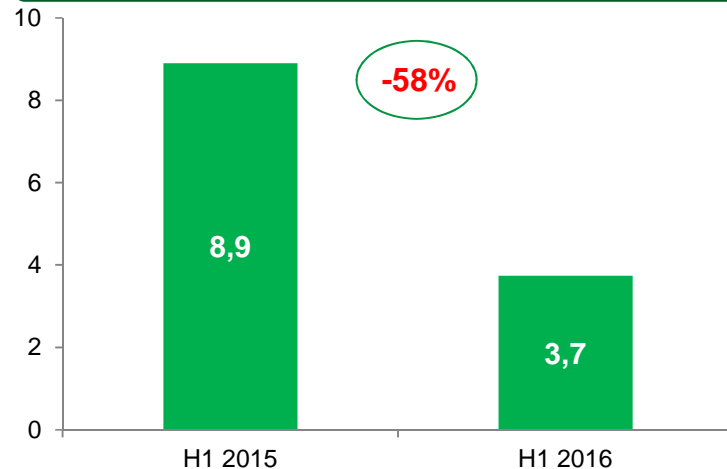


- El **beneficio neto** aumentó hasta los 18,0Mn€ en 1S 2016, un incremento del 33% respecto a 1S 2015. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto positivo de dicho ingreso no recurrente, el beneficio neto se habría incrementado un 5% hasta los 14,3Mn€.
- **Tasa fiscal efectiva del 6,7%** en 1S 2016 vs 5,1% en 1S 2015. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a:
 - ✓ deducción de gastos de I+D existentes; y
 - ✓ activación de bases imponibles negativas de Frosst Ibérica.
- A 31 de diciembre de 2015, Frosst Ibérica tenía **42,5Mn€ de bases imponibles negativas**, de las cuales 5,7Mn€ se utilizarán en el IS de 2015 y 2,0Mn€ en 1S 2016.

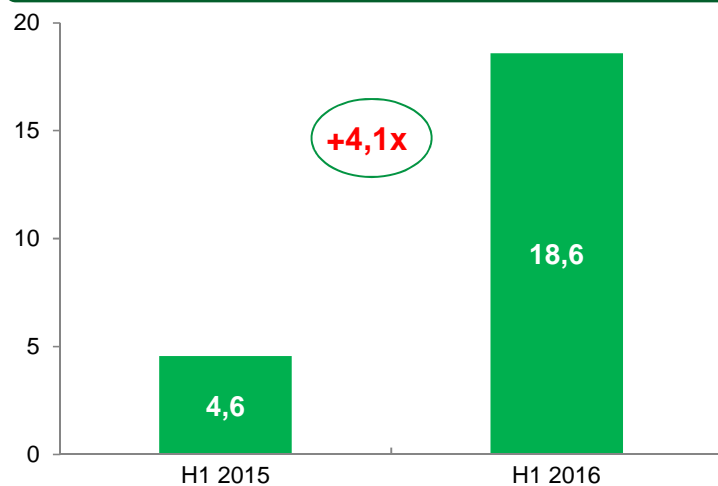


Inversión en inmovilizado y Flujo de caja libre (FCF)

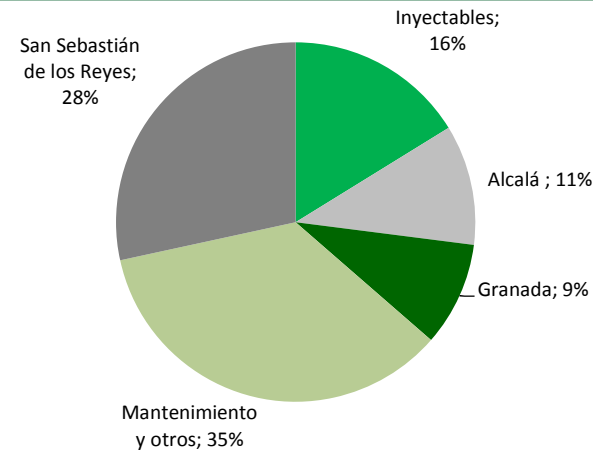
Evolución del Capex (Mn€)



FCF (Mn€)



Desglose del Capex (%)



➤ 3,7 Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 1S 2016:

- ✓ 0,6Mn€ de inversiones asociadas a la planta de inyectables;
- ✓ 0,3Mn€ de inversiones vinculadas a la planta de Granada;
- ✓ 0,4Mn€ de inversiones en la planta de Alcalá de Henares;
- ✓ 1,1Mn€ de inversiones en la planta de San Sebastián de los Reyes; y
- ✓ 1,3Mn€ de inversiones en mantenimiento y otros.

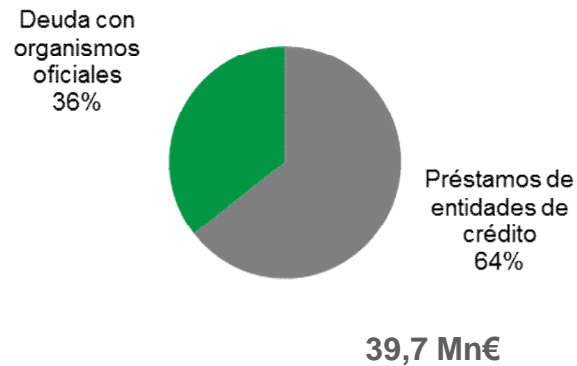
➤ **Flujo de caja libre** aumentó hasta 18,6Mn€ debido principalmente a:

- ✓ reducción de 5,2Mn€ en Capex;
- ✓ reducción de 2,0Mn€ en “existencias” en 1S 2016 vs un incremento de 2,4Mn€ en 1S 2015; y
- ✓ incremento de 6,8Mn€ en “proveedores y otras cuentas a pagar” en 1S 2016 vs aumento de 3,9Mn€ en 1S 2015.

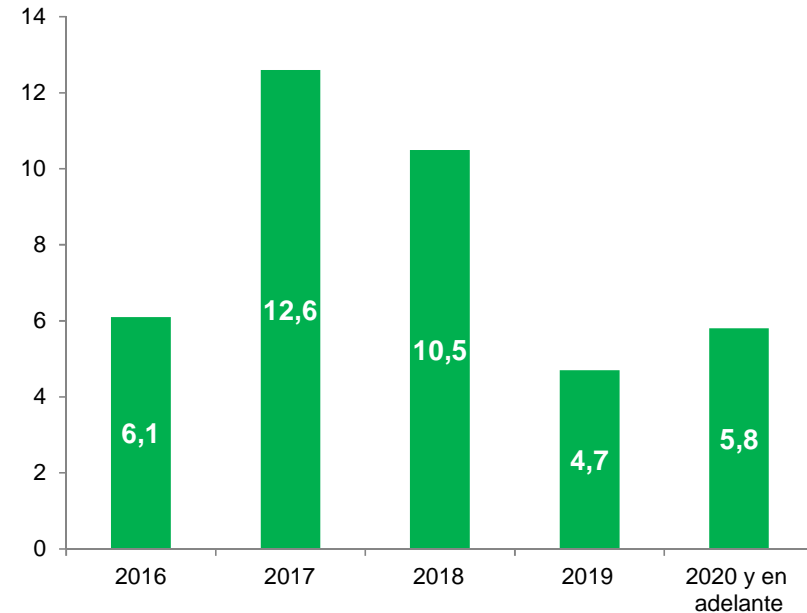


Deuda financiera

Desglose de la deuda (%)



Vencimientos de la deuda (Mn€)



- Deuda con la administración pública, al 0% de tipo de interés, representa el **36%** del total de la deuda.
- Posición de tesorería bruta de **46,1Mn€** a 30 de junio de 2016 vs 30,7Mn€ a 31 de diciembre de 2015.
- Deuda neta negativa de **-6,4Mn€** a 30 de junio de 2016 vs deuda neta positiva de 12,1Mn€ a 31 de diciembre de 2015.
- El 5 de julio, ROVI pagó un **dividendo de 0,1390€/acción** con cargo a los resultados de 2015, lo que implicó el reparto del 35% del beneficio neto consolidado del año 2015.



Noticias esperadas para 2016/2017

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

I+D

- Inicio de la Fase III de Risperidona-ISM® en 1S 2017
- Inicio de la Fase I de Letrozol-ISM® en 1S 2017
- Posible autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina



Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado
91 375 62 35
jlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Director Financiero
91 375 62 66
javierlbelmonte@rovi.es
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relación con Inversores
91 244 44 22
mcampos@rovi.es
www.rovi.es