



Rovi

Resultados financieros del primer trimestre de 2018



Disclaimer

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



Resultados operativos



Resultados financieros 1T 2018 – Aspectos destacados

- Los **ingresos operativos** aumentaron un 12%, hasta alcanzar los 75,8Mn€ en 1T 2018, como resultado de la **fortaleza del negocio** de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 23%, superando ampliamente el comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 12% hasta situarse en los 76,0Mn€.
- En marzo de 2018, **ROVI inició la comercialización del biosimilar de enoxaparina en Reino Unido**, uno de los mercados de enoxaparina más importantes de Europa junto con Alemania, donde ROVI lanzó su biosimilar en septiembre de 2017.
- **A 31 de marzo de 2018**, los países que han aprobado el registro nacional de una heparina de bajo peso molecular (**biosimilar de enoxaparina**) son **Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia, Bulgaria, Rumanía, España y Croacia**.
- Así mismo, **en abril de 2018, ROVI ha firmado un acuerdo con Hikma**, grupo multinacional farmacéutico, para distribuir y comercializar en exclusiva su biosimilar de enoxaparina en 17 países MENA¹ (Medio Oriente y Norte de África): **Arabia Saudí, Jordania, Argel, Egipto, Túnez, Sudán, Siria, Yemen, Iraq, Omán, Emiratos Árabes Unidos, Kuwait, Qatar, Bahrén, Libia, Palestina y Líbano**.
- Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** ascendieron a 4,1Mn€ en 1T 2018.
- **Para 2018**, ROVI espera que la **tasa de crecimiento** de los ingresos operativos se sitúe **en la banda media de la primera decena (es decir, entre 0 y 10%)**, con un rango entre 20 y 30 millones de euros en ventas del biosimilar de enoxaparina.
- **Gran comportamiento de Bemiparina**: crecimiento del 19% hasta los 24,0Mn€ de ventas (crecimiento del 20% en España y del 17% en el exterior).
- **Comportamiento muy bueno de Absorcol & Vytorin & Orvatez** con incremento de ventas del 47% hasta los 13,0Mn€; **Hirobriz y Ulunar** crecieron un 11% hasta alcanzar los 3,9Mn€; **Volutsa** incrementó sus ventas un 27% hasta alcanzar los 2,6Mn€; y **Neparvis**, producto lanzado en diciembre de 2016, alcanzó los 2,7Mn€ en 1T 2018.
- El **EBITDA “sin I+D”** de ROVI creció un 10%, desde 16,4Mn€ en 1T 2017 hasta alcanzar los 18,1Mn€ en el mismo periodo de 2018, reflejando una reducción en el margen EBITDA de 0,4 pp hasta el 23,9%. Asimismo, manteniendo en 1T 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 1T 2017, el EBITDA habría crecido un 17% hasta alcanzar los 12,0Mn€, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,6 pp hasta el 15,8% en 1T 2018.
- El **beneficio neto “sin I+D”** de ROVI creció un 21%, desde 12,0Mn€ en 1T 2017 hasta alcanzar los 14,6Mn€ en 1T 2018.
- ROVI propondrá en la próxima JGA un **dividendo de 0,1207€/acción** con derecho a percibirlo con cargo al resultado de 2017. Esta propuesta de dividendo implicaría el reparto de, aproximadamente, el 35% del beneficio neto consolidado del año 2017.

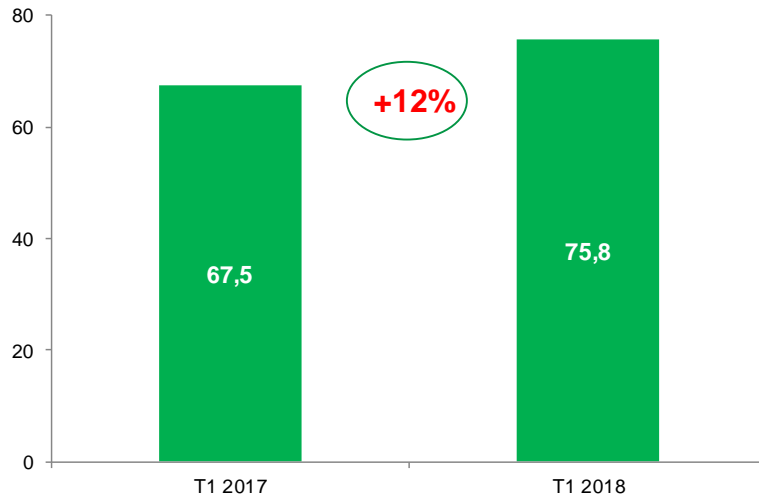
Nota: el EBITDA y el beneficio neto “sin I+D” de ROVI calculados excluyendo los gastos de I+D en 1T 2018 y 1T 2017.

1 El acuerdo no incluye Marruecos y Líbano tiene distribución en semi-exclusiva.

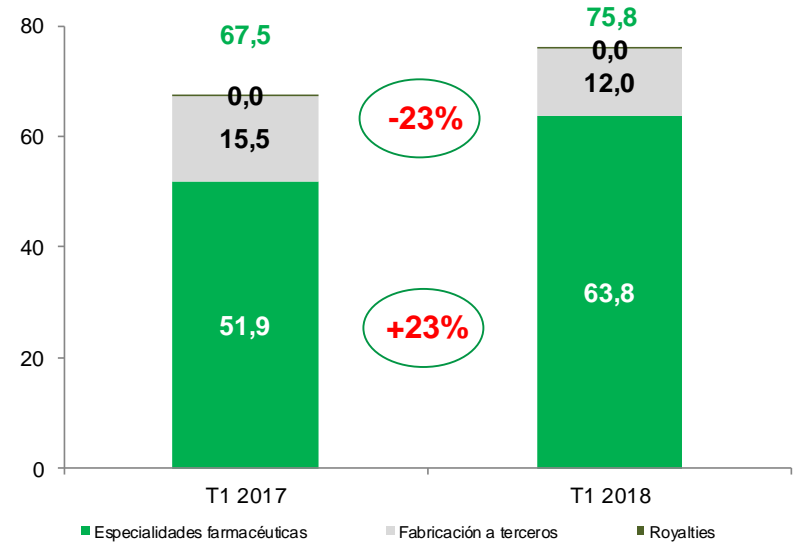
Crecimiento liderado por el negocio de especialidades farmacéuticas...



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ingresos operativos por tipo (Mn€)



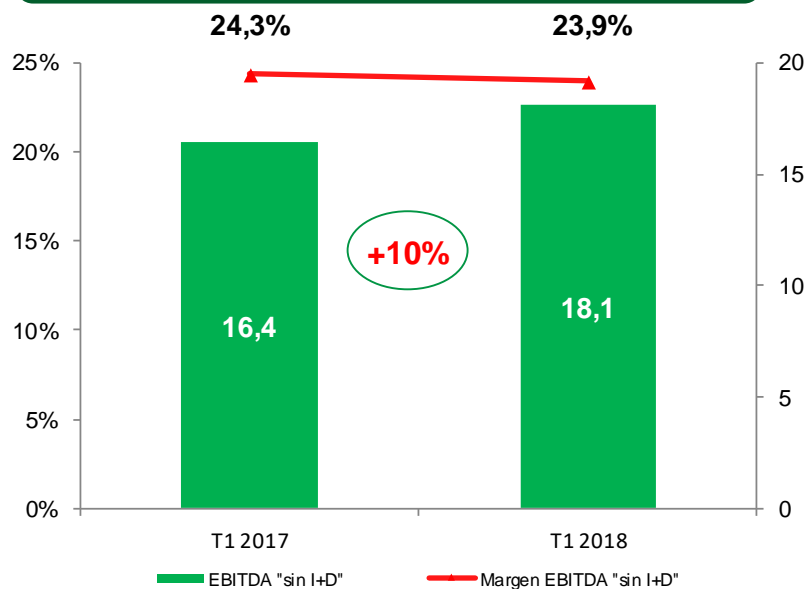
- Los **ingresos operativos aumentaron un 12%** hasta alcanzar los 75,8Mn€, como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ el negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 23%.
- ROVI espera seguir creciendo a pesar de:
 - ✓ una nueva caída en el gasto sanitario desde el 6,0% al 5,8% PIB, según el Borrador del Plan Presupuestario¹ para 2018; y
 - ✓ el pronóstico de QuintilesIMS² apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% hasta 2021.

¹ http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

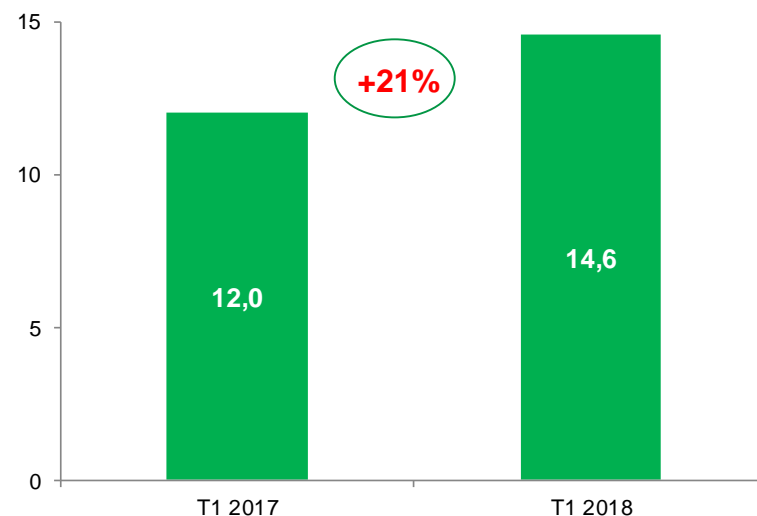
² Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.

...con una elevada rentabilidad

EBITDA "sin I+D" (Mn€) y margen EBITDA (%) "sin I+D"



Beneficio neto "sin I+D" (Mn€)

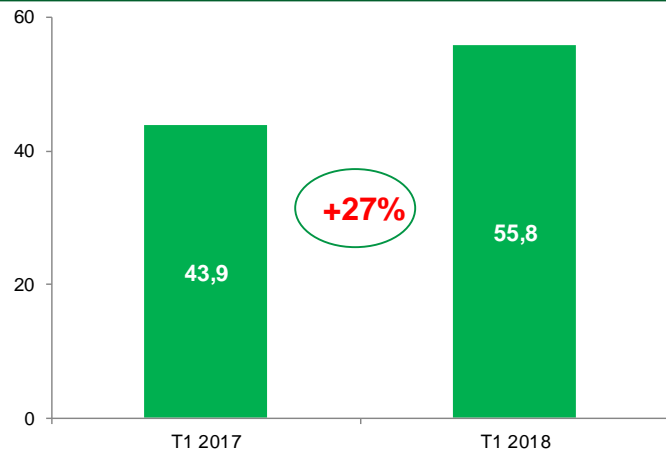


- El **EBITDA "sin I+D"** de ROVI creció un 10%, desde 16,4Mn€ en 1T 2017 hasta alcanzar los 18,1Mn€ en 1T 2018, reflejando una caída en el margen EBITDA de 0,4 pp hasta el 23,9% en 1T 2018.
- El **beneficio neto "sin I+D"** de ROVI creció un 21%, desde 12,0Mn€ en 1T 2017 hasta alcanzar los 14,6Mn€ en 1T 2018.

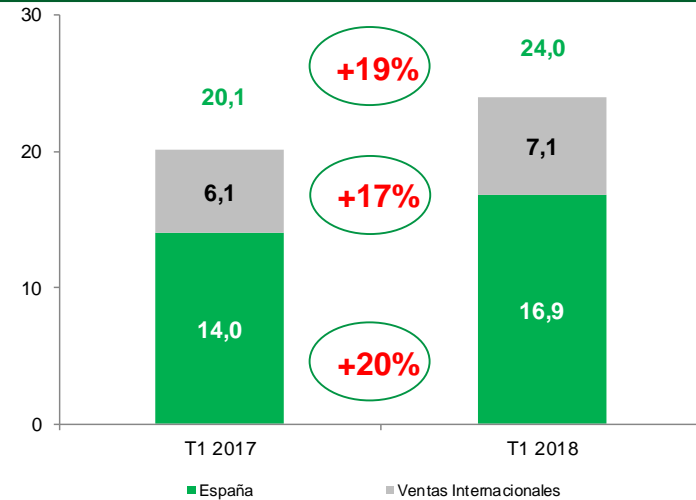
Bemiparina, liderando el crecimiento de especialidades farmacéuticas y crecimiento en ventas de enoxaparina



Ventas de productos con prescripción (Mn€)

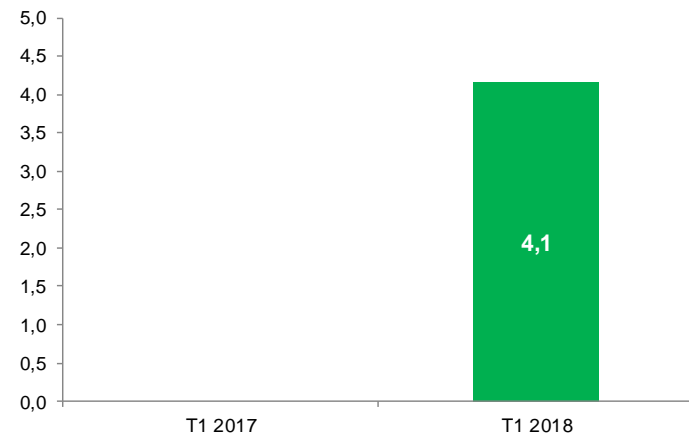


Ventas de Bemiparina (Mn€)



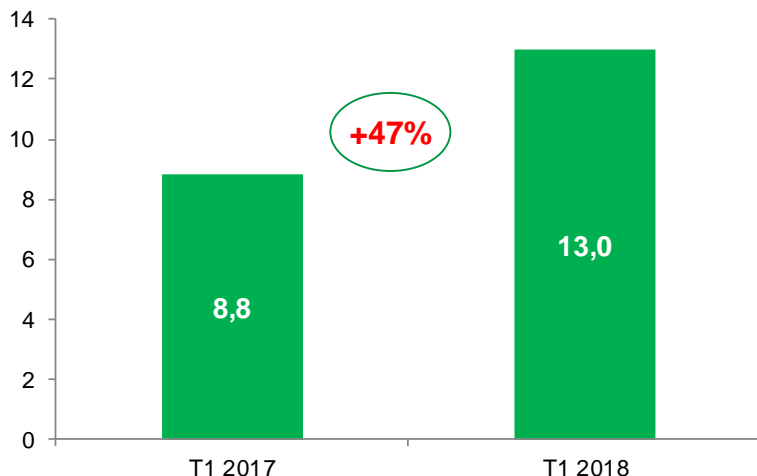
- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** **aumentaron un 27%** hasta 55,8Mn€ en 1T 2018.
- Las **ventas totales de Bemiparina** **aumentaron un 19%** en 1T 2018, situándose en los 24,0Mn€:
 - ✓ Las **ventas de Bemiparina en España** **crecieron un 20%** hasta alcanzar los 16,9Mn€.
 - ✓ Las **ventas internacionales** **crecieron un 17%** hasta alcanzar los 7,1Mn€.
- Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** alcanzaron los 4,1Mn€ en 1T 2018.

Ventas del biosimilar de enoxaparina (Mn€)

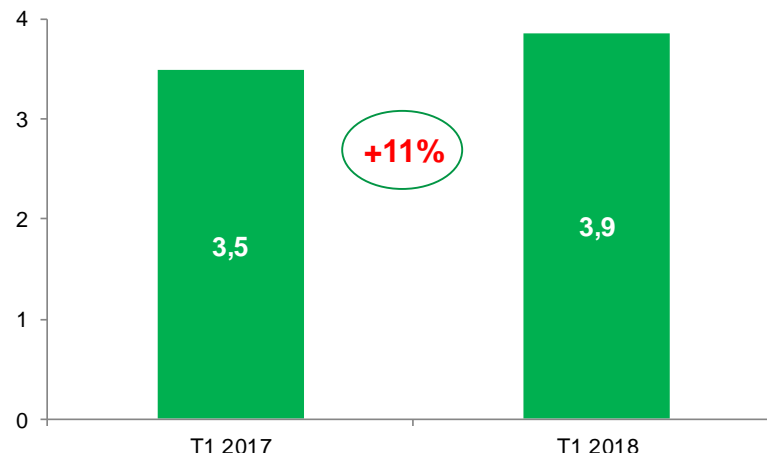


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

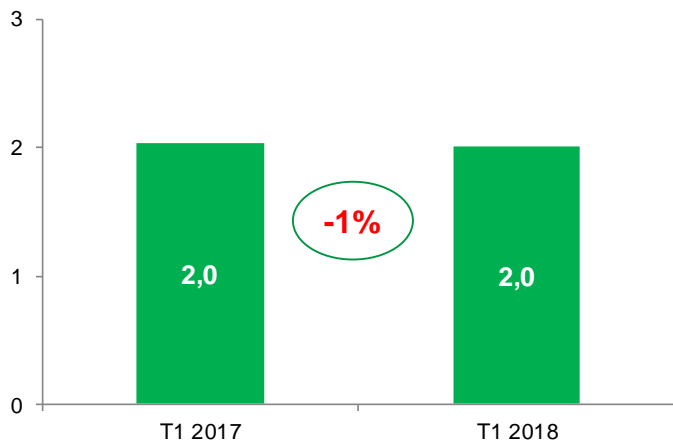
Ventas de Absorcol, Vytorin y Orvatez (Mn€)



Ventas de Hirobriz y Ulunar (Mn€)



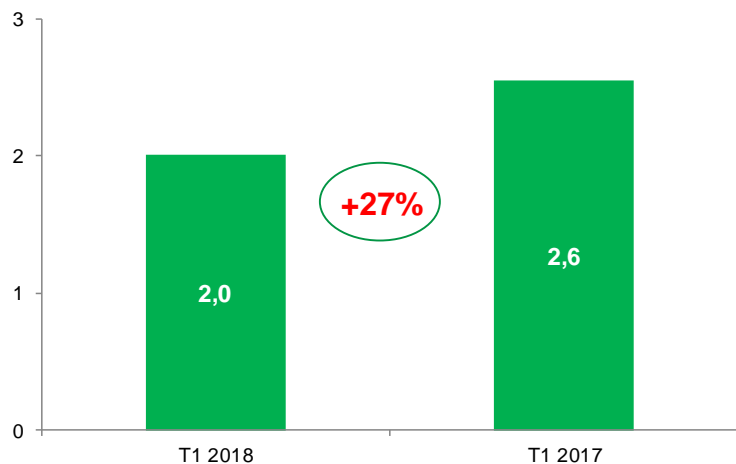
Ventas de Medicebran y Medikinet (Mn€)



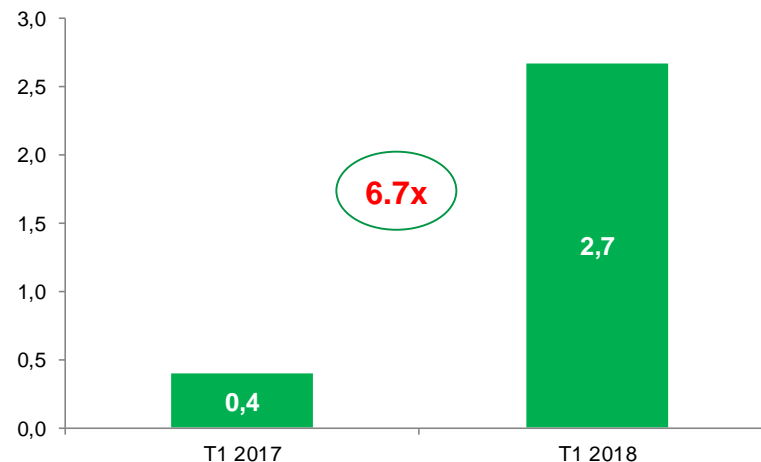
- Las ventas de **Absorcol, Vytorin y Orvatez** crecieron un 47% hasta los 13,0Mn€ en 1T 2018. En 2T 2018, vence la patente de ezetimiba por lo que se espera una caída en el precio de Absorcol®. Medicamentos genéricos formulado con ezetimiba y simvastatina han iniciado recientemente su comercialización en el mercado, por lo que ROVI está valorando la forma más conveniente de proteger sus derechos de licencia.
- Las ventas de **Hirobriz y Ulunar**, ambos productos lanzados en 4T 2014, **augmentaron un 11%** hasta alcanzar los 3,9Mn€ en 1T 2018.
- Las ventas de **Medicebran y Medikinet**, productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, han descendido un 1% hasta 2,0Mn€ en 1T 2018.

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

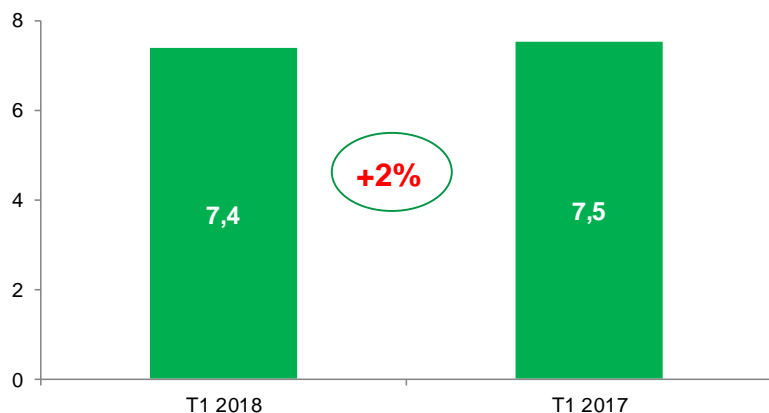
Ventas de Volutsa (Mn€)



Ventas de Neparvis (Mn€)



Ventas de agentes de contraste (Mn€)



- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, se **incrementaron un 27%** hasta alcanzar los 2,6Mn€ en 1T 2018.
- Las ventas de **Neparvis**, producto de Novartis lanzado en diciembre de 2016, alcanzaron los 2,7Mn€ en 1T 2018, frente a 0,4Mn€ en 1T 2017.
- Las ventas de **Exxiv** se redujeron un 50% hasta los 0,6Mn€, principalmente por la desaceleración del mercado de los COX-2.
- Las ventas de **agentes de contraste** y otros productos hospitalarios **aumentaron un 2%** hasta los 7,5Mn€ en 1T 2018.

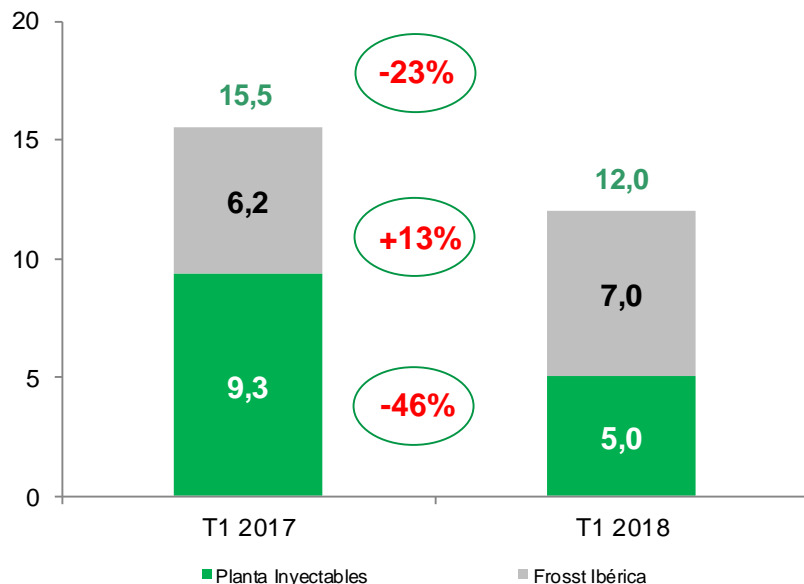
Volutsa es un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna.

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

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** han disminuido un 23% en 1T 2018 respecto al mismo periodo de 2017, situándose en los 12,0 millones de euros, principalmente por la caída del negocio de inyectables respecto a 1T 2017, cuando los volúmenes fabricados para algunos clientes fueron excepcionalmente altos.
 - Frosst Ibérica ha crecido un 13% alcanzando ventas de 7,0 millones de euros en 1T 2018 frente al mismo periodo del año anterior.
- Para finales de 2018, se espera un descenso moderado de las ventas de fabricación a terceros.

Previsiones 2018

**Tasa de crecimiento
Ingresos operativos 2018**

Banda media de la 1ª
decena

Principales palancas de crecimiento en 2018

Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Últimos lanzamientos como Neparvis, Orvatez, Volutsa y Ulunar
- Cartera existente de especialidades farmacéuticas
- Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia
- Biosimilar de enoxaparina (rango de ventas estimadas entre 20Mn€ y 30Mn€)

Fabricación a terceros

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

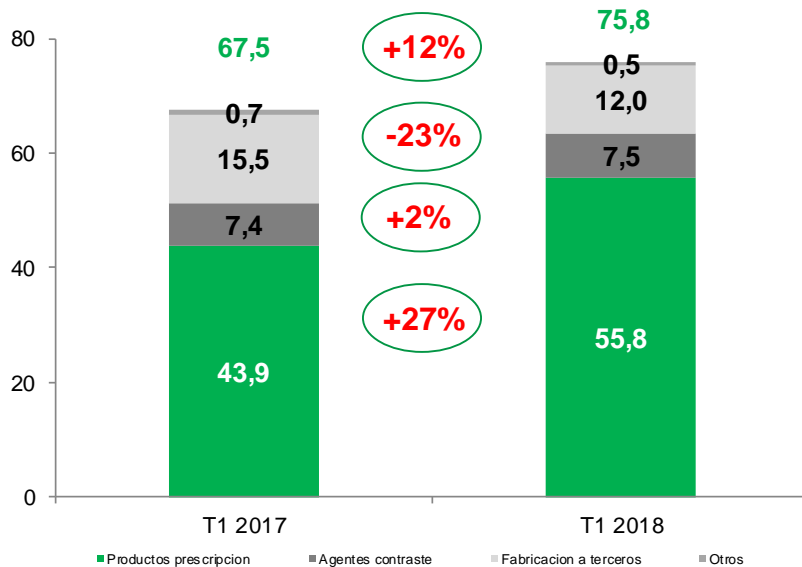


Resultados financieros

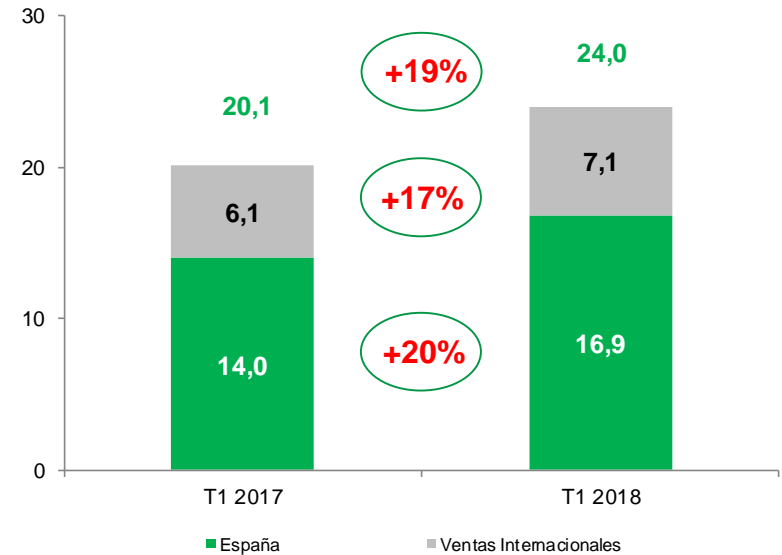
Buen nivel de ingresos con un gran comportamiento de Bemiparina



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ventas de Bemiparina (Mn€)

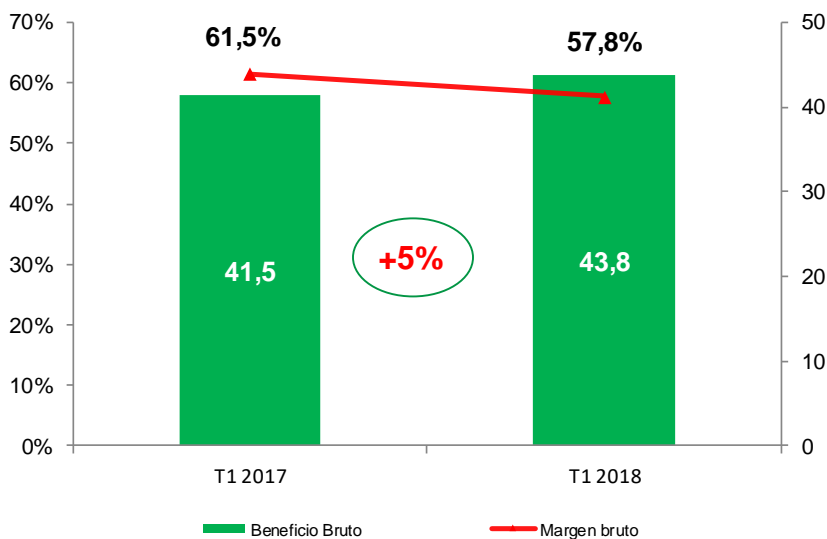


- Los **ingresos operativos** aumentaron un 12% hasta alcanzar los 75,8Mn€:
 - ✓ Crecimiento del 27% en los productos farmacéuticos con prescripción;
 - ✓ Incremento del 2% en agentes de contraste y otros productos hospitalarios;
 - ✓ Disminución del 23% en fabricación a terceros; y
 - ✓ Reducción del 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 24,0Mn€, un **aumento del 20%** vs 1T 2017. **Las ventas se incrementaron en un 20% en España y un 17% en el exterior.**

Margen bruto afectado por la reducción del negocio de fabricación de inyectables



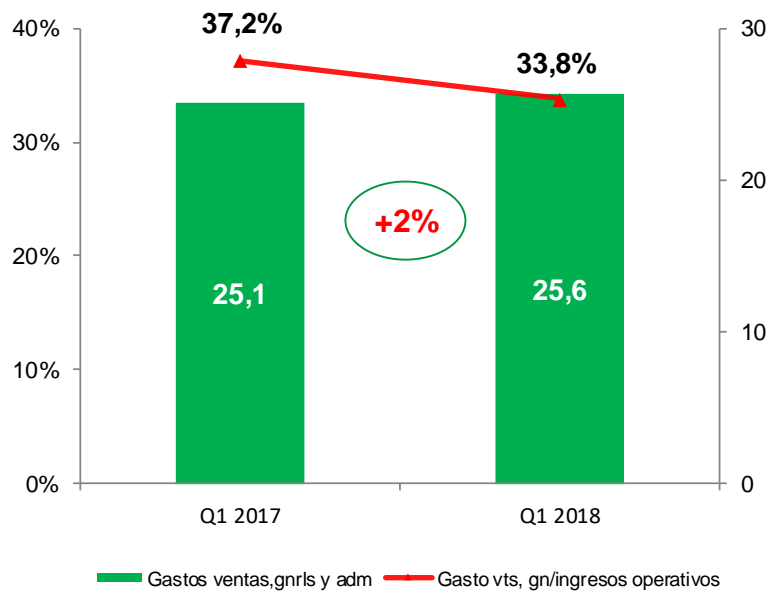
Beneficio bruto (Mn€) & margen bruto (%)



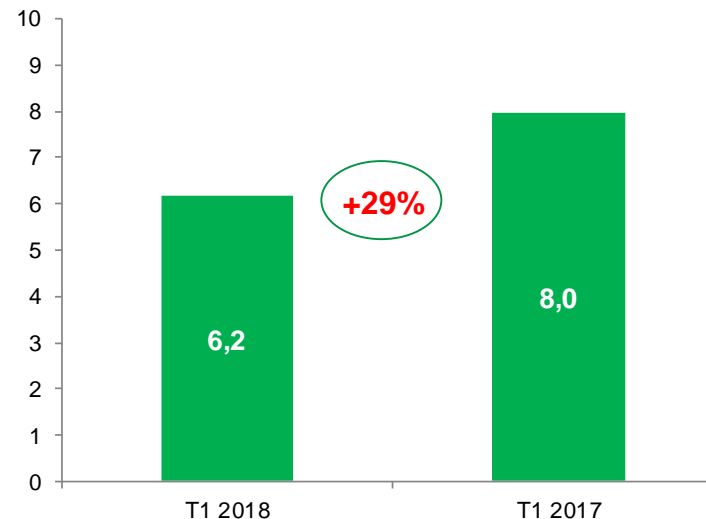
- El **beneficio bruto** aumentó un 5% en 1T 2018, hasta los 43,8Mn€, reflejando una disminución en el margen bruto de 3,7 pp hasta el 57,8% en 1T 2018 frente al 61,5% en 1T 2017.
- Esta disminución en el margen bruto se debió principalmente a:
 - ✓ La disminución de las ventas de inyectables que contribuyó con márgenes más altos en 1T 2017.

Control de costes con compromiso en I+D

Gastos de ventas, generales y administrativos (Mn€)



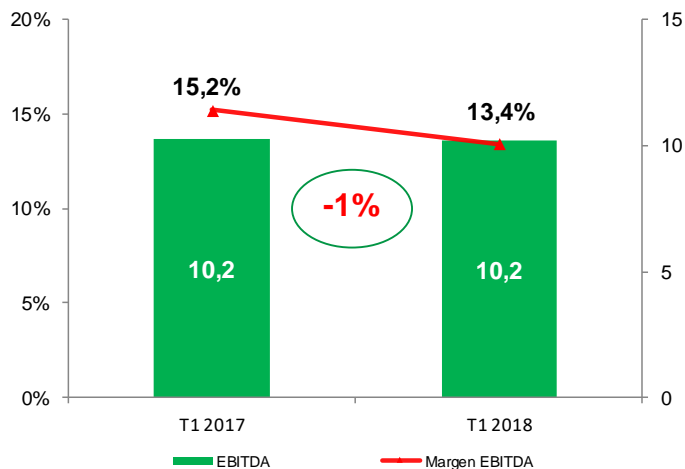
Gasto en I+D (Mn€)



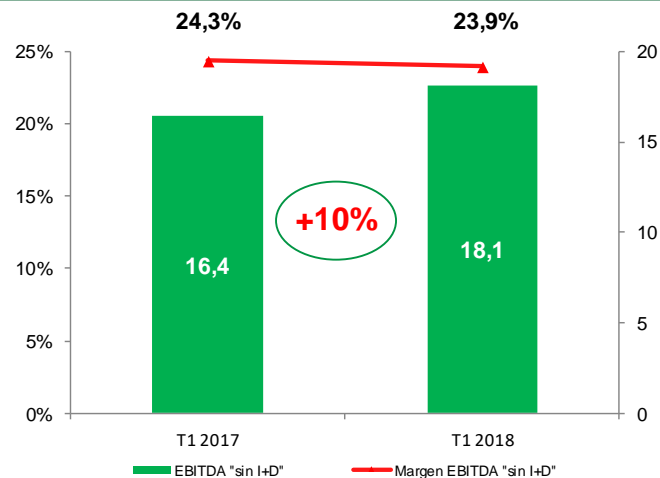
- **Los gastos de ventas, generales y administrativos** crecieron un 2% hasta 25,6Mn€ en el primer trimestre de 2018, debido principalmente a:
 - ✓ los gastos de las sedes internacionales, que ascendieron a 1,1Mn€.
- Los **gastos de I+D** aumentaron un 29% hasta los 8,0Mn€ en el primer trimestre de 2018 como resultado principalmente del desarrollo del ensayo de Fase III de Risperidona-ISM® y de la Fase I de Letrozol-ISM®.

EBITDA

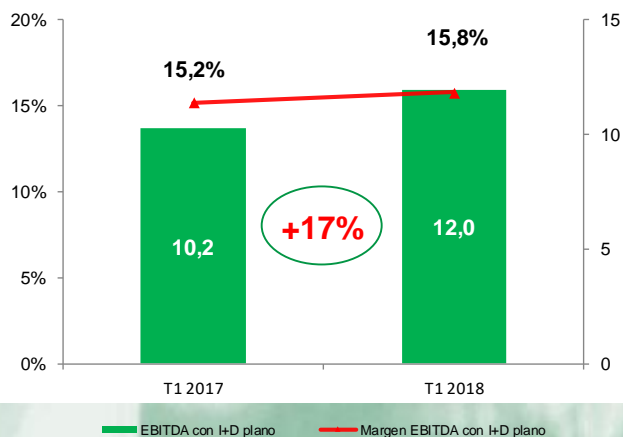
EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%)



EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%) “sin I+D”



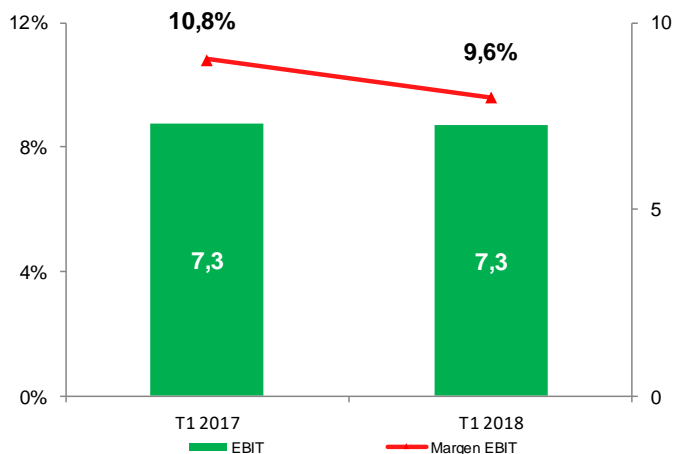
EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%) con gastos I+D planos



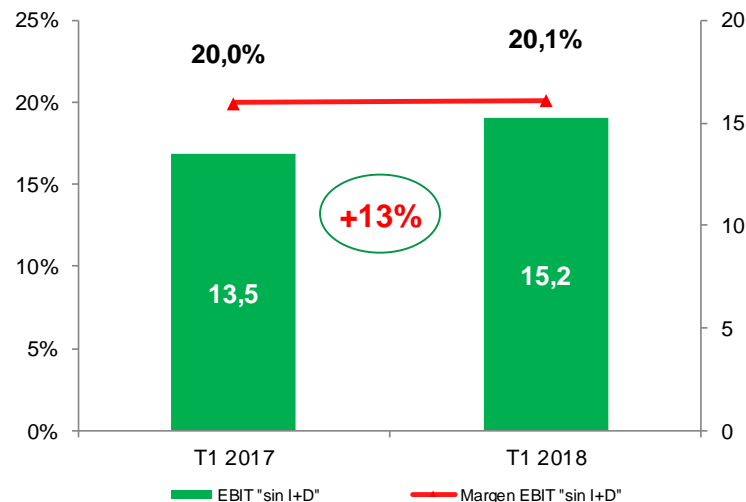
- El **EBITDA** disminuyó hasta los 10,2Mn€ en 1T 2018, reflejando una caída en el margen EBITDA de 1,8 pp hasta el 13,4% en 1T 2018.
- El **EBITDA “sin I+D”** creció un 10% hasta alcanzar los 18,1Mn€ en 1T 2018, reflejando un retroceso en el margen EBITDA de 0,4 pp hasta el 23,9%. Asimismo,
 - ✓ manteniendo en 1T 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 1T 2017, el EBITDA habría crecido un 17% hasta los 12,0Mn€, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,6 pp hasta el 15,8% en 1T 2018.

EBIT

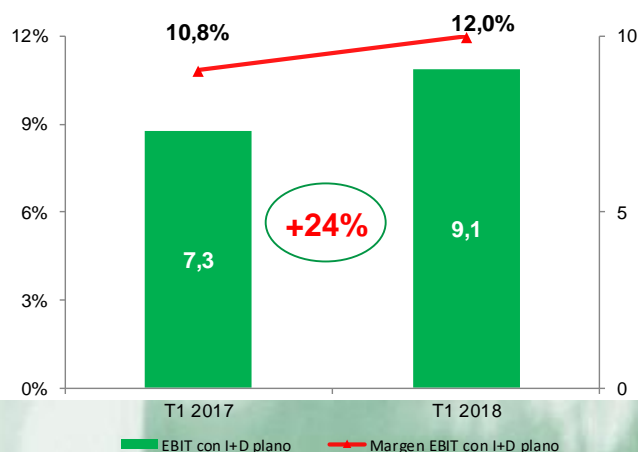
EBIT (Mn€) y margen EBIT (%)



EBIT (Mn€) y margen EBIT "sin I+D" (%)



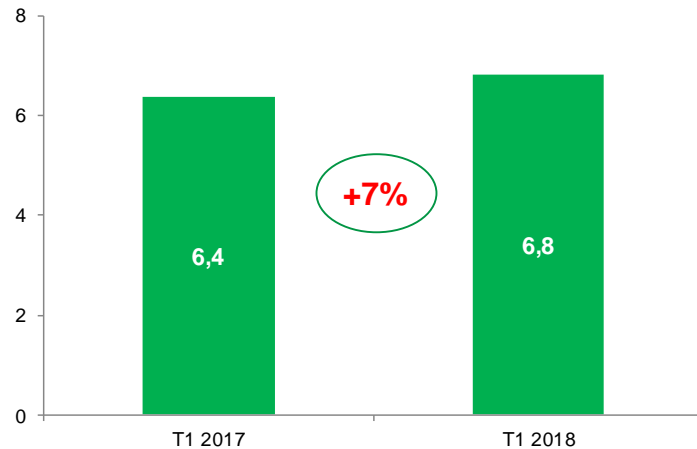
EBIT (Mn€) y margen EBIT (%) con gastos de I+D planos



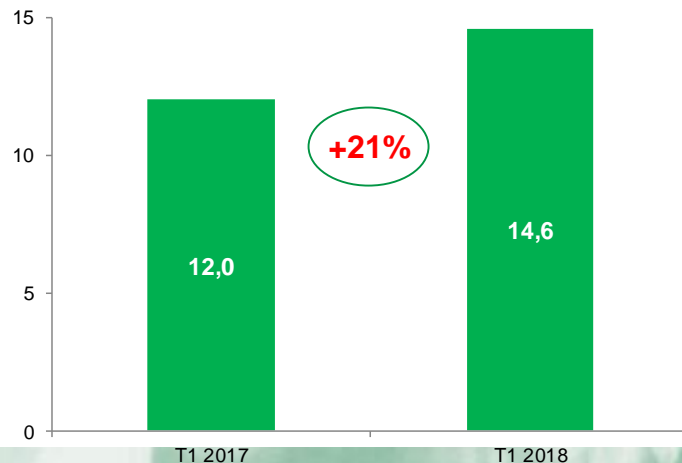
- Las **amortizaciones** aumentaron un 2% en 1T 2018, hasta los 2,9Mn€.
- El **EBIT** permaneció plano en 7,3Mn€ en 1T 2018, reflejando una caída en el margen EBIT de 1,2pp hasta el 9,6% en 1T 2018.
- El **EBIT "sin I+D"** creció un 13% desde 13,5Mn€ en 1T 2017 hasta los 15,2Mn€ en 1T 2018, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,1 pp hasta el 20,1%. Asimismo,
 - ✓ manteniendo en 1T 2018 los mismos gastos de I+D registrados en 1T 2017, el EBIT habría crecido un 24% hasta los 9,1Mn€, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,1 pp.

Beneficio neto

Beneficio neto (Mn€)



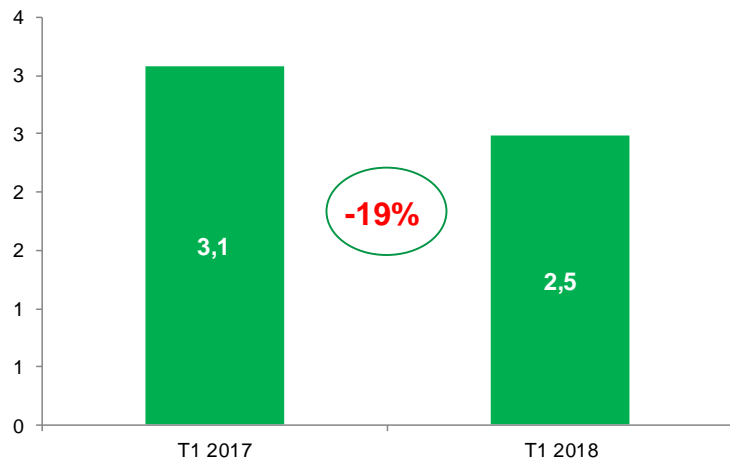
Beneficio neto "sin I+D" (Mn€)



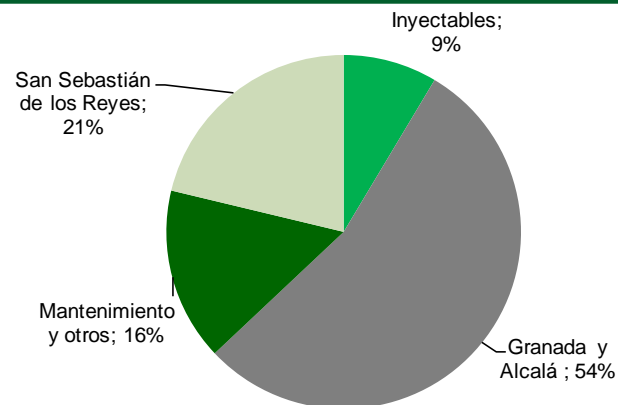
- El **beneficio neto** aumentó hasta los 6,8Mn€ en 1T 2018, un crecimiento del 7% frente a 1T 2017.
- El **beneficio neto "sin I+D"** creció un 21%, desde 12,0Mn€ en 1T 2017 hasta alcanzar los 14,6Mn€ en 1T de 2018. Asimismo,
 - ✓ manteniendo en 1T 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 1T 2017, el beneficio neto habría aumentado un 35% hasta los 8,6Mn€ en 1T 2018.
- **Tasa fiscal efectiva del 2,6%** en 1T 2018 vs 8,5% en el 1T 2017. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a:
 - ✓ deducción de gastos de I+D existentes; y
 - ✓ activación de bases imponibles negativas de Frosst Ibérica.
- ROVI espera que la tasa fiscal efectiva se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) para los próximos años.
- A 31 de marzo de 2018, **las bases imponibles negativas de Frosst Ibérica ascendían a 35,1Mn€**, de las cuales se utilizarán 1,5Mn€ en el IS de 2017 y 0,6 millones de euros en el primer trimestre de 2018.

Inversión en inmovilizado y Flujo de caja libre (FCF)

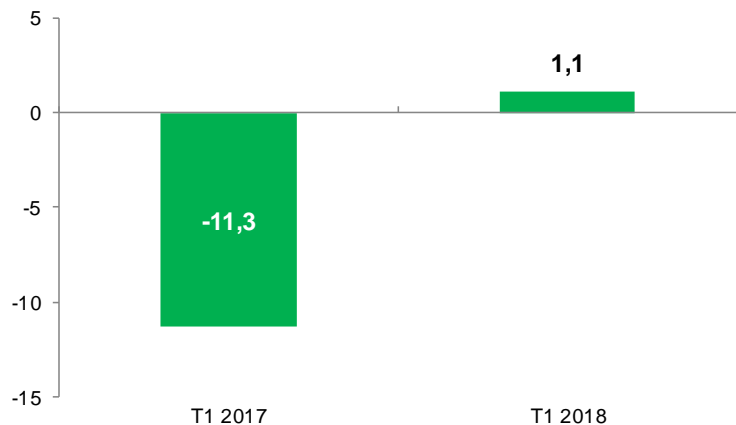
Evolución del Capex (Mn€)



Desglose del Capex (%)



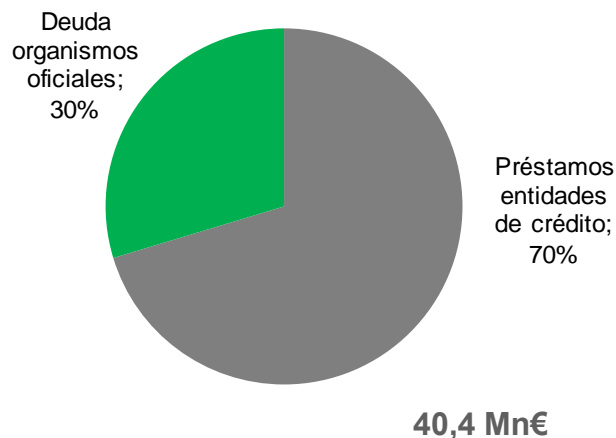
FCF (Mn€)



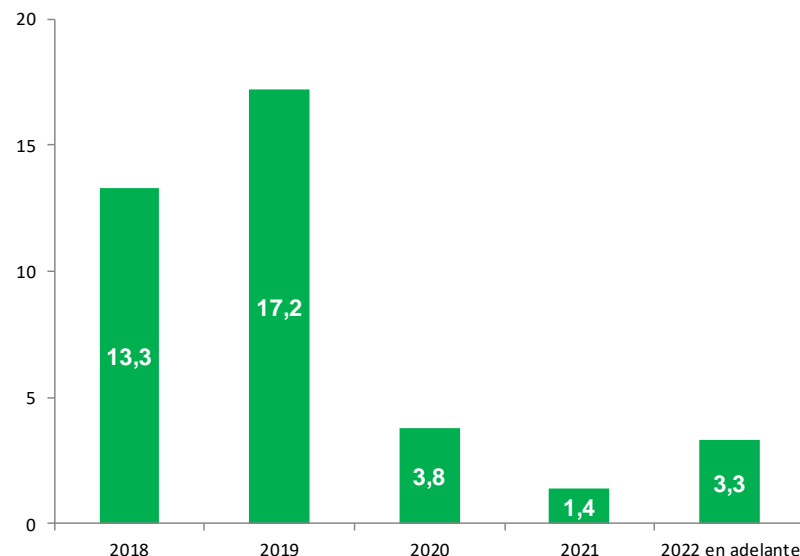
- 2,5 Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 1T 2018:
 - ✓ 0,2Mn€ de inversiones asociadas a la planta de inyectables;
 - ✓ 1,4Mn€ de inversiones vinculadas a las plantas de Granada y Alcalá de Henares;
 - ✓ 0,5Mn€ de inversiones en la planta de San Sebastián de los Reyes; y
 - ✓ 0,4Mn€ de inversiones en mantenimiento y otros.
- **Flujo de caja libre** subió hasta 1,1Mn€ debido principalmente a:
 - ✓ incremento de 4,9Mn€ en “proveedores” en 1T 2018 vs caída de 9,9Mn€ en 1T 2017;
 - ✓ incremento de 5,2Mn€ en “clientes” en 1T 2018 vs aumento de 5,6Mn€ en 1T 2017;
 - ✓ decrecimiento de 0,6Mn€ en “capex” en 1T 2018 vs 1T 2017.

Deuda financiera

Desglose de la deuda (%)



Vencimientos de la deuda (Mn€)



- **Deuda con la administración pública**, al 0% de tipo de interés, representa el **30%** del total de la deuda.
- **Posición de tesorería bruta de 40,4Mn€** a 31 de marzo de 2018 vs 42,1Mn€ a 31 de diciembre de 2017.
- **Deuda neta de 0,01Mn€** a 31 de marzo de 2018 vs deuda neta de 1,1Mn€ a 31 de diciembre de 2017.
- ROVI propondrá en la próxima JGA un **dividendo de 0,1207€/acción** con derecho a percibirlo con cargo al resultado de 2017. Esta propuesta de dividendo implicaría el reparto de, aproximadamente, el 35% del beneficio neto consolidado del año 2017.

Noticias esperadas para 2018

Especialidades farmacéuticas

- Ventas del biosimilar de enoxaparina (rango entre 20 y 30 millones euros) en 2018
- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia
- Concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina en 10 países de la UE (en 16 países ya se ha obtenido)

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

Plataforma de tecnología ISM[®]

- Continuar el reclutamiento de pacientes para la Fase III de DORIA[®]
- Ha comenzado la Fase I de Letrozol-ISM[®] en noviembre 2017



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

Relación con Inversores

91 244 44 22

mcampos@rovi.es

www.rovi.es