



Rovi

**Resultados financieros de los
primeros nueve meses 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



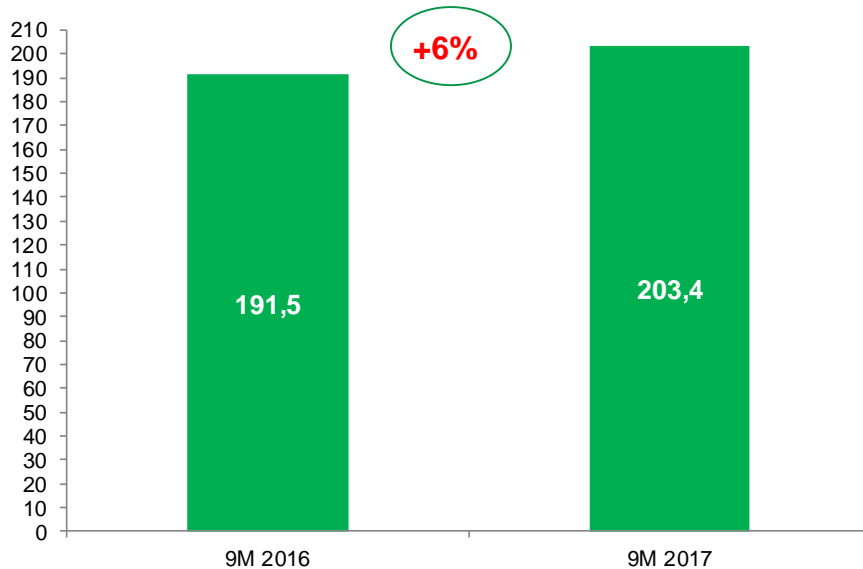
Resultados financieros 9M 2017 – Aspectos destacados

- Los **ingresos operativos** aumentaron un 6%, hasta alcanzar los 203,4Mn€ en 9M 2017, como resultado de la fortaleza del negocio de fabricación a terceros, cuyas ventas crecieron un 20%, y del negocio de especialidades farmacéuticas, que creció un 3%, superando ligeramente el comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 6% hasta situarse en los 204,5Mn€.
- **A 30 de septiembre de 2017**, los países que han aprobado el registro nacional de una heparina de bajo peso molecular (**biosimilar de enoxaparina**) son **Alemania, Francia, Reino Unido, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia y Eslovaquia**.
- En septiembre de 2017, ROVI ha anunciado **el inicio de la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania**, el primer país donde ROVI lanza su biosimilar y uno de los países más importantes de enoxaparina en Europa (en términos de volumen y valor).
- **ROVI ha iniciado** en el segundo trimestre de 2017, **el ensayo clínico de Fase III de DORIA® (Risperidona ISM®) “PRISMA-3”** con el reclutamiento del primer paciente. En octubre 2017, se ha publicado una actualización del proyecto con una presentación a analistas con detalles del diseño y coste de la Fase III.
- ROVI ha comenzado en noviembre de 2017 **el ensayo clínico de Fase I “LISA-1” de Letrozol ISM®**.
- **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**.
- **Buen comportamiento de Bemiparina**: crecimiento del 4% hasta los 61,7Mn€ de ventas (crecimiento del 2% en España y crecimiento del 8% en el exterior).
- **Comportamiento muy bueno de Absorcol & Vytorin & Orvatez** con incremento de ventas del 21% hasta los 28,9Mn€; **Hirobriz y Ulunar** han crecido un 19% hasta alcanzar los 10,4Mn€; **Volutsa**, ha incrementado sus ventas un 33% hasta alcanzar los 6,5Mn€; y **Neparvis**, producto lanzado en diciembre de 2016, ha alcanzado los 2,8Mn€ en 9M 2017.
- El **EBITDA recurrente** (EBITDA excluyendo el impacto de un ingreso no recurrente de 4,0Mn€ registrado en 9M 2016 como consecuencia de la constitución de una *joint venture* por parte de ROVI y Enervit) aumentó un 0,4% hasta los 27,2Mn€ en 9M 2017, reflejando una caída en el margen EBITDA de 0,8 pp hasta alcanzar un 13,4%.
- El **EBITDA del negocio principal y estable** de ROVI (EBITDA excluyendo los gastos de I+D del periodo y el ingreso no recurrente de 2016) ha crecido un 15% en los primeros nueve meses de 2017 respecto al mismo periodo de 2016.
- El **beneficio neto recurrente** decreció un 4% hasta los 17,0Mn€ en 9M 2017.
- ROVI pagó 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.

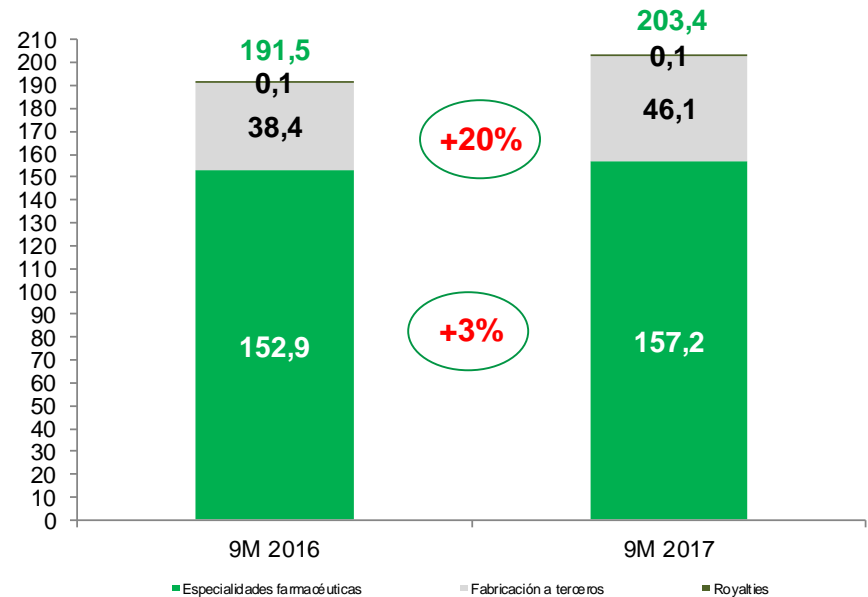
Crecimiento liderado por el negocio de la fabricación de inyectables, los lanzamientos recientes y Bemiparina...



Ingresos operativos totales (Mn€)



Ingresos operativos por tipo (Mn€)



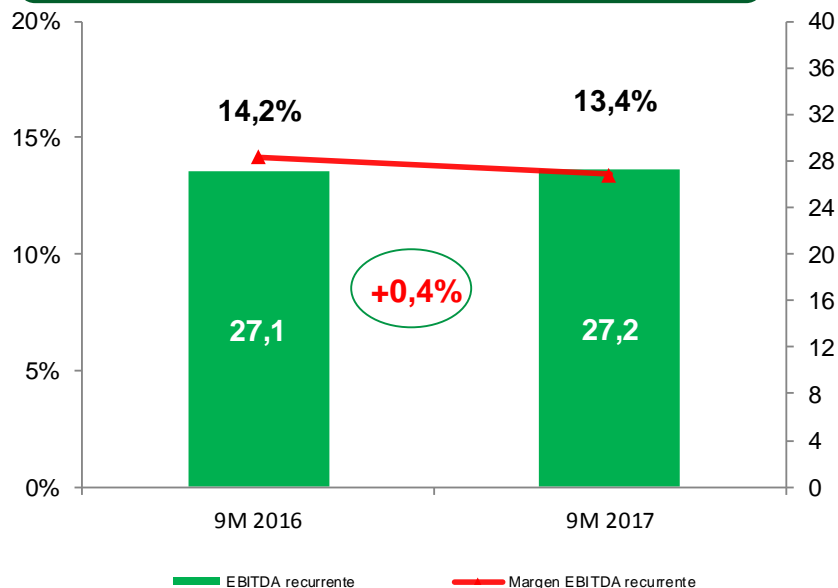
- Los ingresos operativos aumentaron un 6% hasta alcanzar los 203,4Mn€, como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ el negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 3%, y
 - ✓ el negocio de fabricación a terceros, que creció un 20%.
- ROVI espera seguir creciendo a pesar de:
 - ✓ una 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

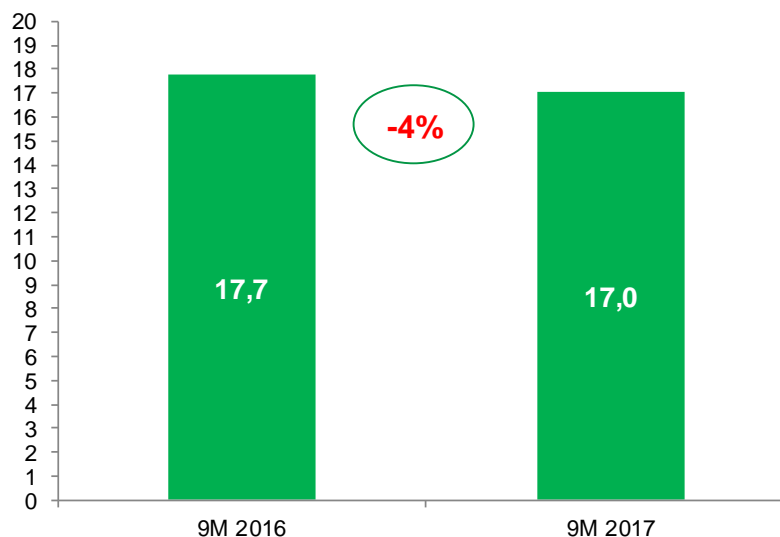
² Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.

...con una elevada rentabilidad

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



Beneficio neto recurrente (Mn€)

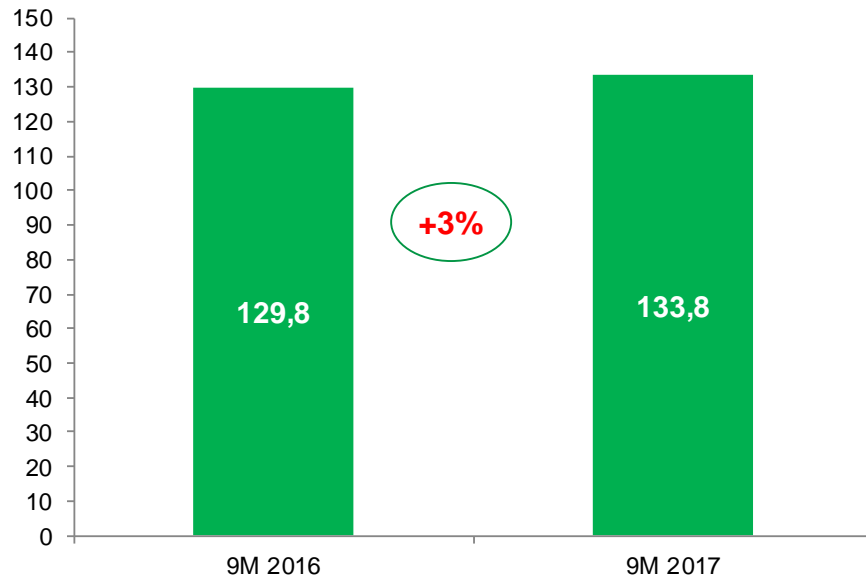


- En 9M 2016, el **EBITDA** se vio afectado por un ingreso no recurrente de 4Mn€ registrado como consecuencia de la constitución de una JV por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal.
- El **EBITDA** disminuyó un 13% hasta los 27,2Mn€ en 9M 2017, reflejando una caída en el margen EBITDA de 2,9 pp hasta el 13,4% en 9M 2017 desde el 16,3% en 9M 2016. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 9M 2016, el **EBITDA recurrente** incrementó un 0,4% en 9M 2017, reflejando una disminución en el margen EBITDA de 0,8 pp.
- El **beneficio neto** disminuyó hasta los 17,0Mn€ en 9M 2017, una caída del 21% respecto a 9M 2016. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 9M 2016, el **beneficio neto recurrente** disminuyó un 4% en 9M 2017.

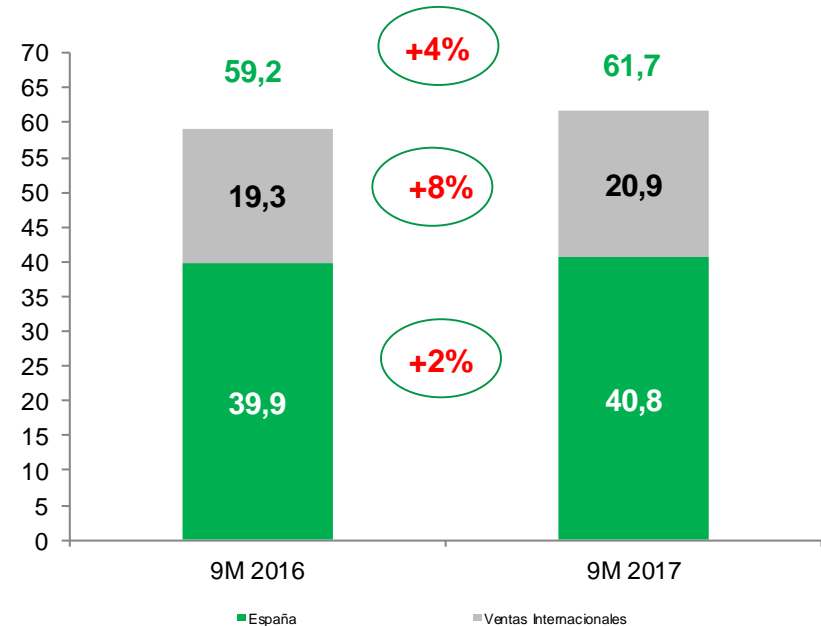
Bemiparina, crecimiento estable del negocio de especialidades farmacéuticas



Ventas de productos con prescripción (Mn€)



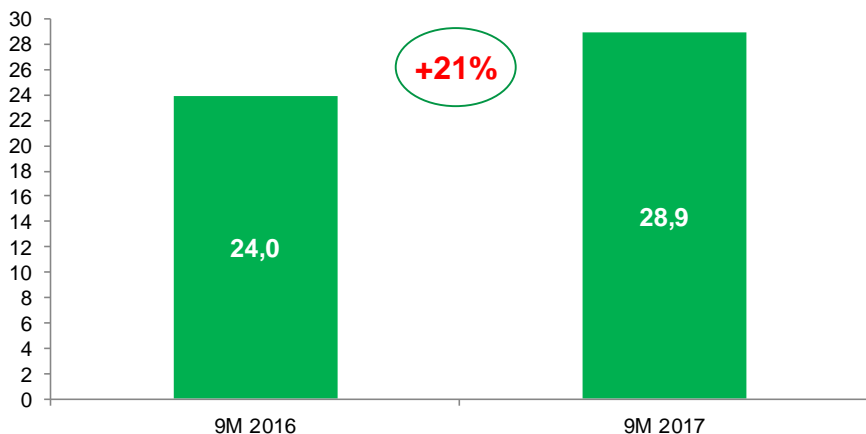
Ventas de Bemiparina (Mn€)



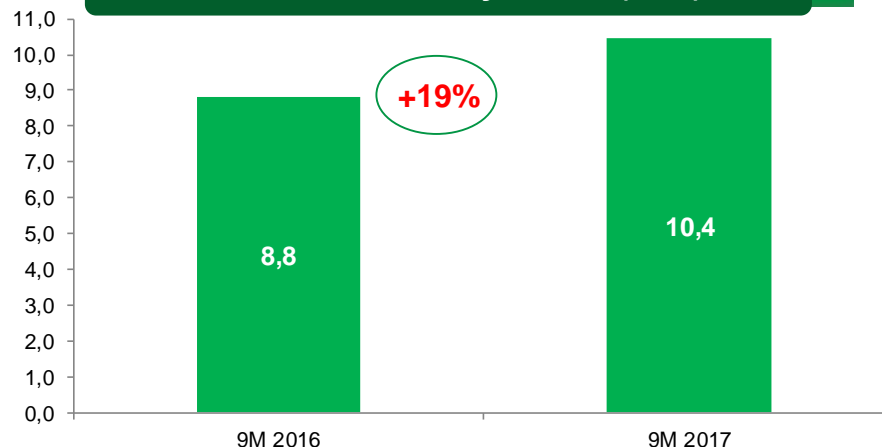
- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un **3%** hasta 133,8Mn€ en 9M 2017.
- Las **ventas totales de Bemiparina** aumentaron un **4%** en 9M 2017, situándose en los 61,7Mn€:
 - ✓ Las **ventas de Bemiparina en España** crecieron un **2%** hasta alcanzar los 40,8Mn€.
 - ✓ Las **ventas internacionales** crecieron un **8%** hasta alcanzar los 20,9Mn€. **ROVI espera mantener estables las ventas internacionales en 2017.**

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

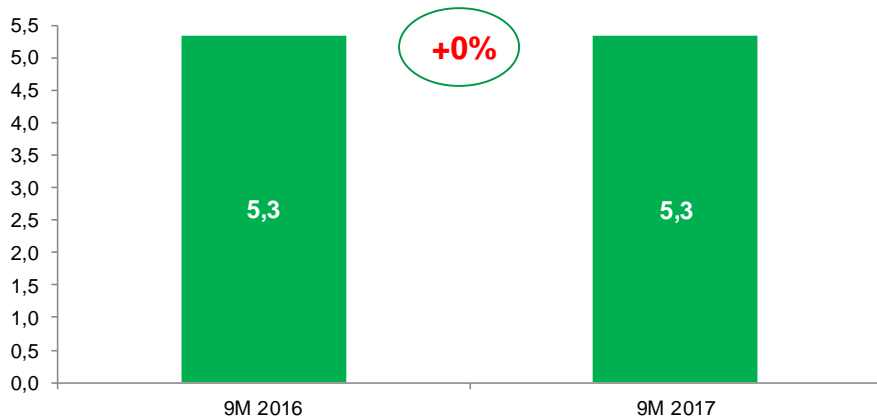
Ventas de Absorcol, Vytorin y Orvatez (Mn€)



Ventas de Hirobriz y Ulunar (Mn€)



Ventas de Medicebran y Medikinet (Mn€)

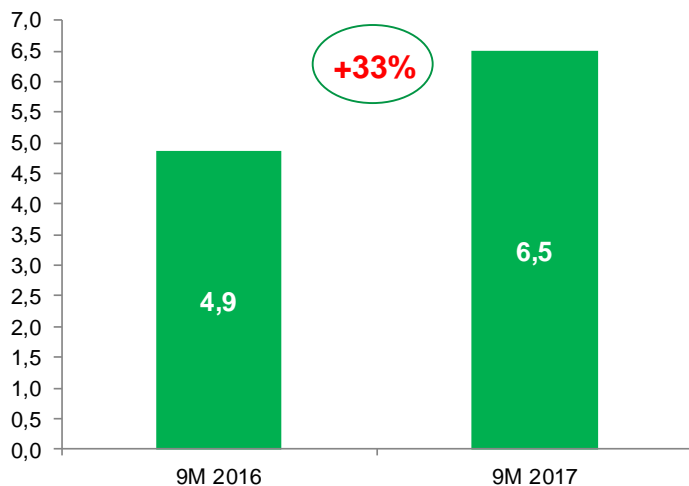


- Las ventas de **Absorcol, Vytorin y Orvatez** (el último lanzado en junio 2015) **crecieron un 21%** hasta los 28,9Mn€ en 9M 2017. Para 2018, el principio activo ezetimiba sale de patente por lo que se espera una disminución en el precio de Absorcol®.
- Las ventas de **Hirobriz y Ulunar**, ambos productos lanzados en 4T 2014, **se incrementaron en un 19%** hasta alcanzar los 10,4Mn€ en 9M 2017.
- Las ventas de **Medicebran y Medikinet**, productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, se mantuvieron planas en 5,3Mn€ en 9M 2017.
- Las ventas de **Thymanax**, producto lanzado en marzo de 2010, disminuyeron un 23% hasta los 3,2Mn€ en 9M 2017.

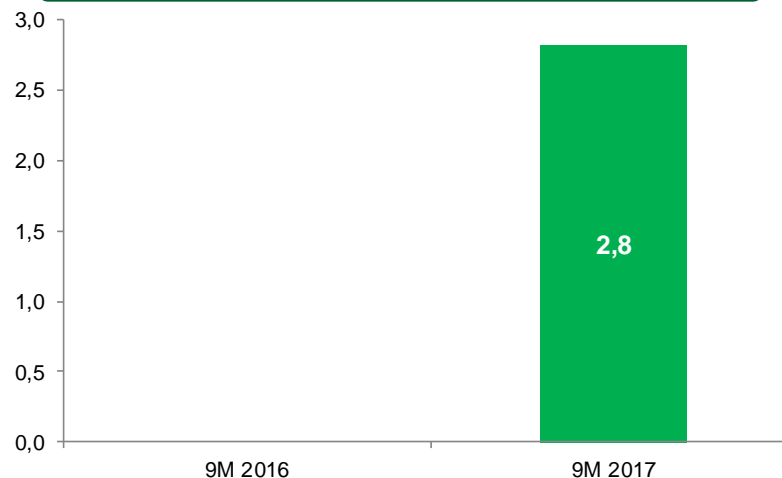
Vytorin, Orvatez y Absorcol constituyen la primera de las cinco licencias de MSD y están indicados para el tratamiento de la hipercolesterolemia. Hirobriz Breezhaler y Ulunar Breezhaler son ambos productos de Novartis para el tratamiento de la EPOC (Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica). Medicebran 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)

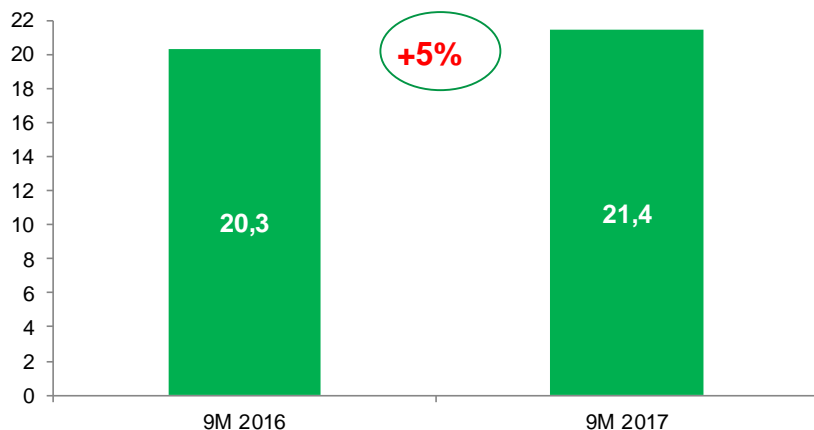
Ventas de Volutsa (Mn€)



Ventas de Neparvis (Mn€)



Ventas de agentes de contraste (Mn€)



- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, **incrementaron un 33%** hasta alcanzar los 6,5Mn€ en 9M 2017.
- Las ventas de **Neparvis**, producto de Novartis lanzado en diciembre de 2016, alcanzaron los 2,8Mn€.
- Las ventas de **Corlenter** **disminuyeron un 75%** hasta alcanzar los 2,6Mn€ en 9M 2017, y se ha dejado de comercializar en el primer semestre de 2017.
- Las ventas de **Exxiv** se redujeron un 28% hasta los 2,9Mn€, principalmente por la desaceleración del mercado de los COX-2.
- Las ventas de **agentes de contraste** y otros productos hospitalarios **aumentaron un 5%** hasta los 21,4Mn€ en 9M 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.

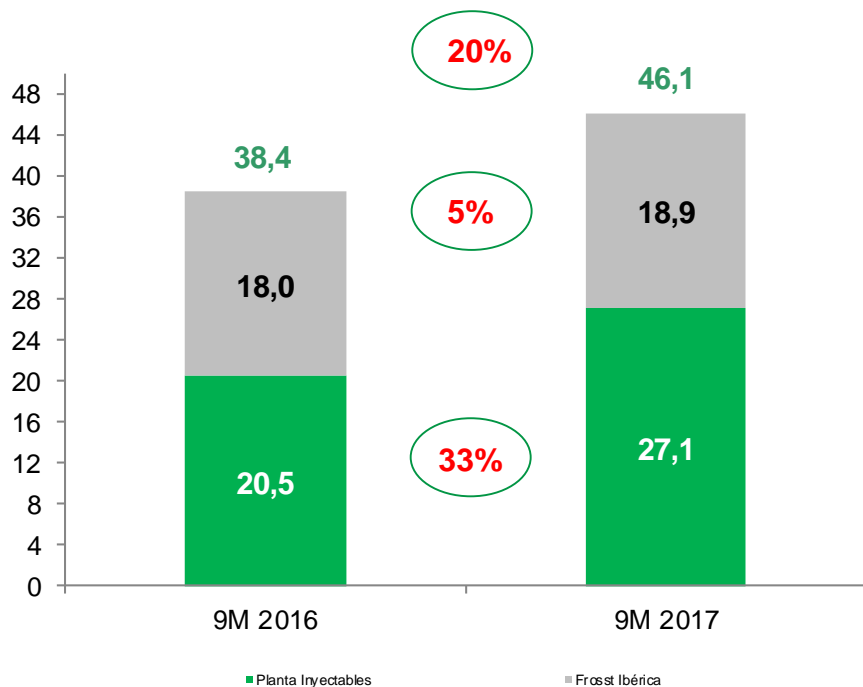
Neparvis es un producto de prescripción de Novartis para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida.

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 20% en 9M 2017, situándose en los 46,1Mn€, debido principalmente al buen comportamiento del negocio de inyectables, cuyas ventas crecieron un 33% 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 9M 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 2018

**Tasa de crecimiento
Ingresos operativos 2018**

**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
- Lanzamiento del biosimilar de enoxaparina (rango de ventas estimadas entre 20 y 30 millones euros)

Fabricación a terceros

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

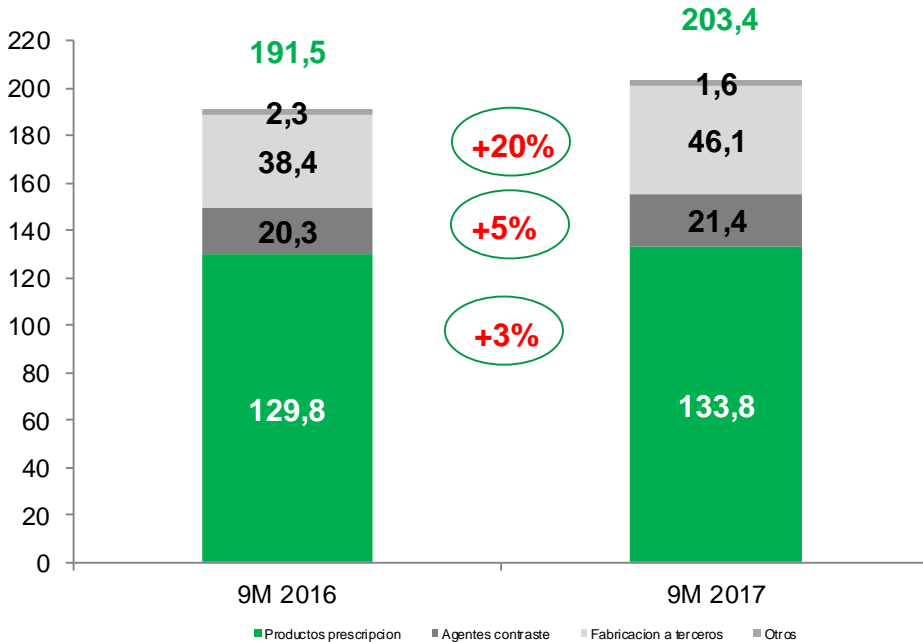


Resultados financieros

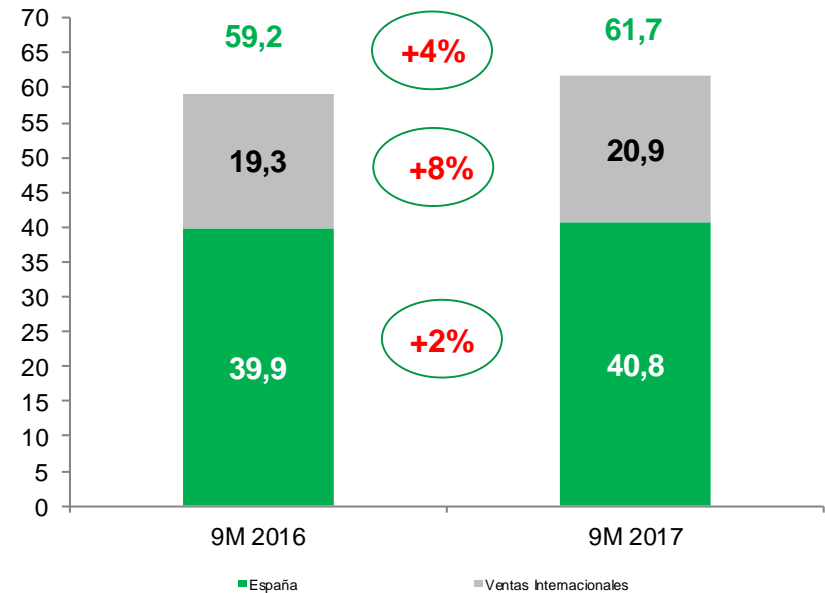
Buen nivel de ingresos con un gran comportamiento del negocio de fabricación a terceros



Ingresos operativos totales (Mn€)



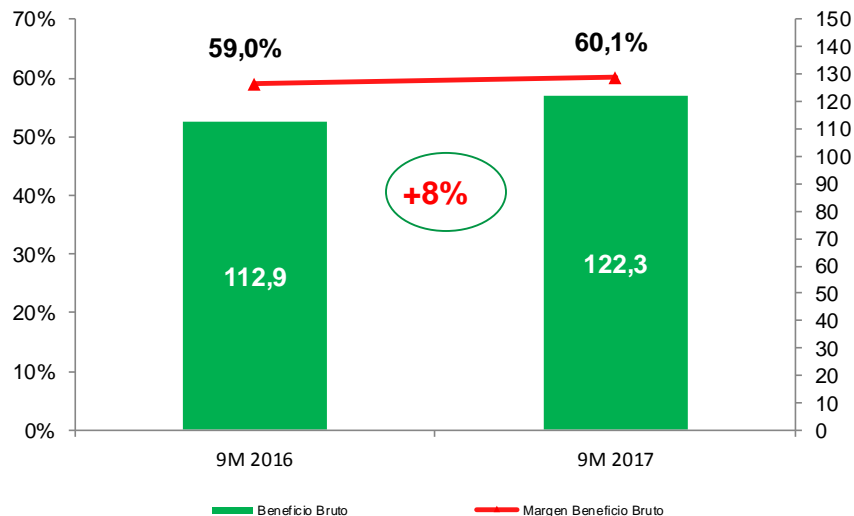
Ventas de Bemiparina (Mn€)



- Los **ingresos operativos** aumentaron un 6% hasta alcanzar los 203,4Mn€:
 - ✓ Crecimiento del 3% en los productos farmacéuticos con prescripción;
 - ✓ Incremento del 5% en agentes de contraste y otros productos hospitalarios;
 - ✓ Aumento del 20% en fabricación a terceros; y
 - ✓ Reducción del 24% 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 61,7Mn€, un **aumento del 4%** vs 9M 2016. **Las ventas se incrementaron en un 2% en España y un 8% en el exterior.**

Margen bruto afectado positivamente por el negocio de fabricación de inyectables

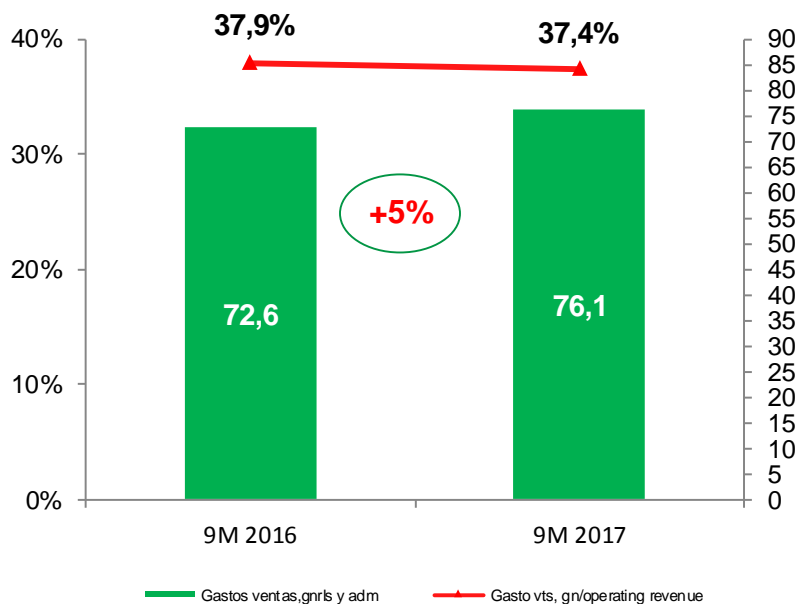
Beneficio bruto (Mn€) & margen bruto (%)



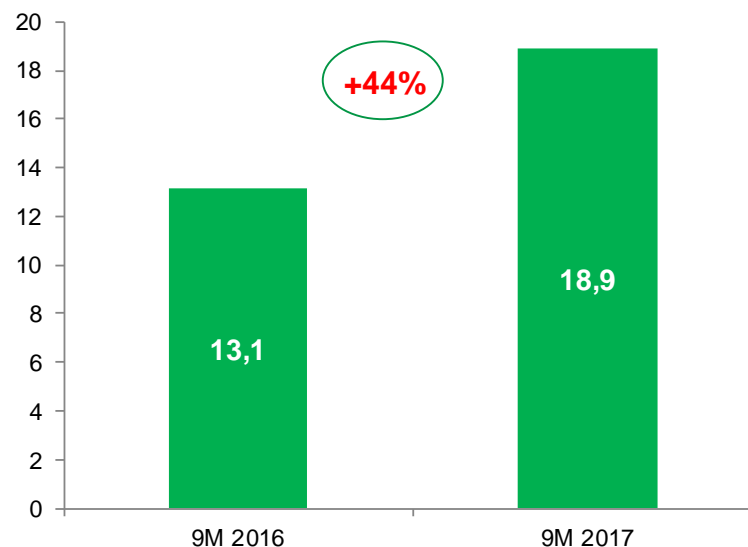
- El **beneficio bruto** aumentó un 8% en 9M 2017, hasta los 122,3Mn€, reflejando un incremento en el margen bruto de 1,1 pp hasta el 60,1% en 9M 2017 frente al 59,0% en 9M 2016.
- Este incremento en el margen bruto se debió principalmente al incremento de las ventas de la división de inyectables, que contribuye con márgenes más altos.

Control de costes con compromiso en I+D

Gastos de ventas, grales y administrativos (Mn€)



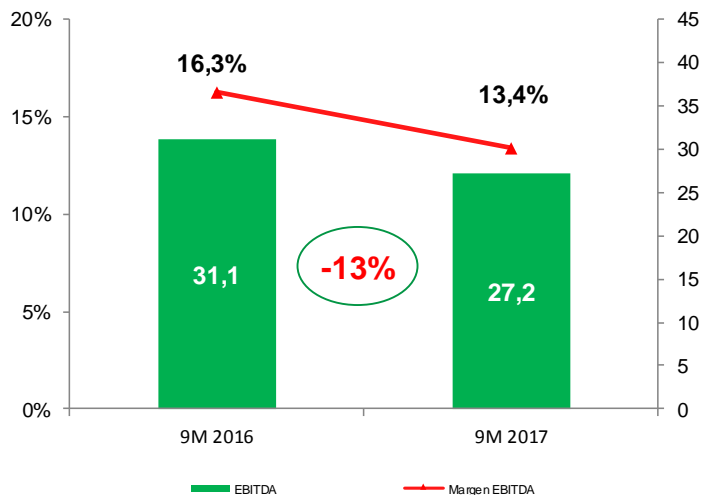
Gasto en I+D (Mn€)



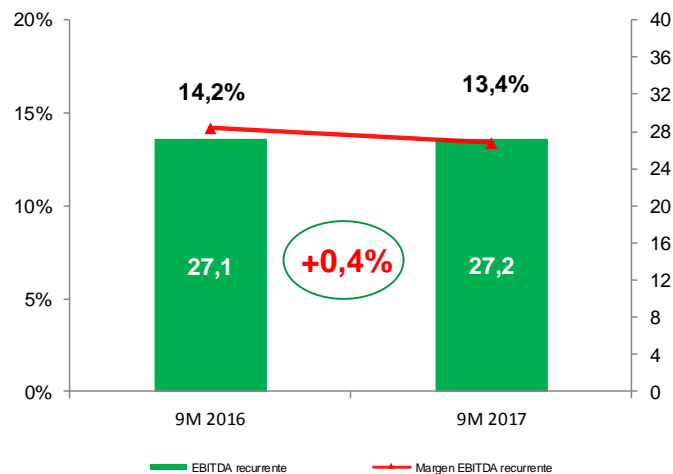
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** crecieron un 5% hasta 76,1Mn€ en 9M 2017, principalmente debido al lanzamiento de los productos Mysimba® y Neparvis®, que implicó unos gastos de 2,6Mn€, y a los gastos de las sedes internacionales.
- Los **gastos de I+D** aumentaron un 44% hasta los 18,9Mn€ en 9M 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

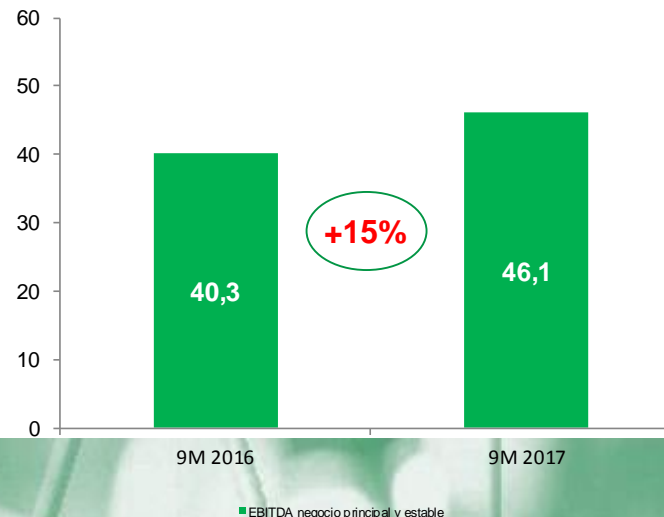


➤ El **EBITDA** disminuyó un 13% hasta los 27,2Mn€ en 9M 2017, reflejando una caída en el margen EBITDA de 2,9 pp debido principalmente al impacto de un ingreso no recurrente de 4,0Mn€ registrado en 9M 2016 como consecuencia de la constitución de una *joint venture* por parte de ROVI y Enervit. No obstante,

- ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 9M 2016, el **EBITDA recurrente** se ha incrementado en un 0,4% en 9M 2017, reflejando un descenso en el margen EBITDA de 0,8 pp.

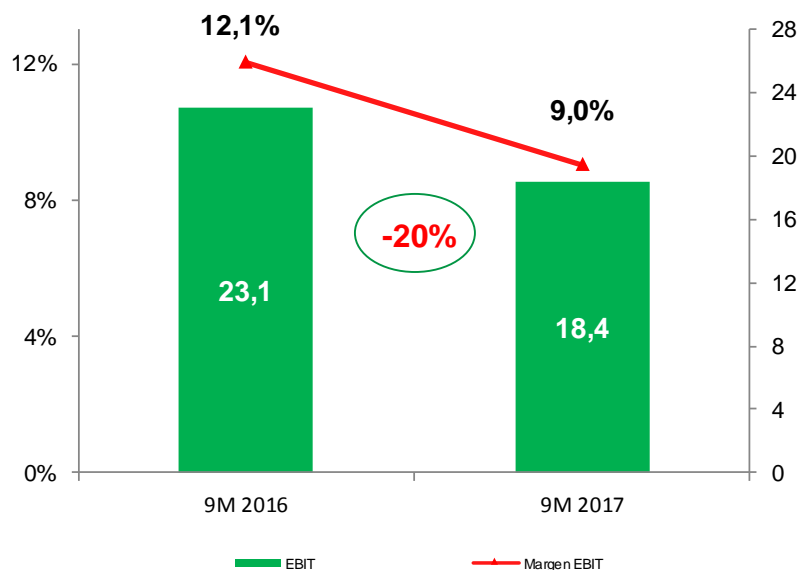
➤ El **EBITDA del negocio principal y estable de ROVI** (EBITDA excluyendo los gastos de I+D del periodo y el ingreso no recurrente en 2016) **ha crecido un 15%** en los primeros nueve meses de 2017 respecto al mismo periodo de 2016.

EBITDA (Mn€) “negocio ppal y estable”

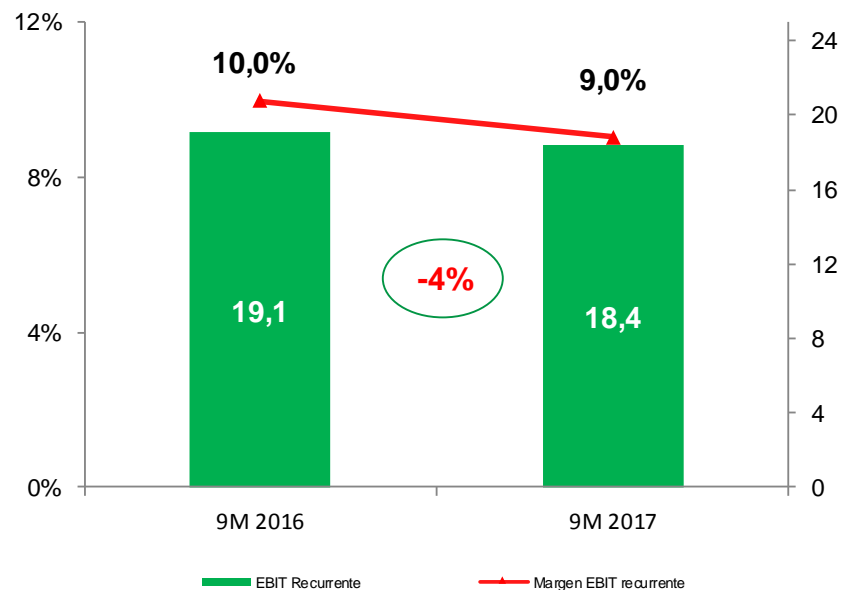


EBIT

EBIT (Mn€) & margen EBIT (%)



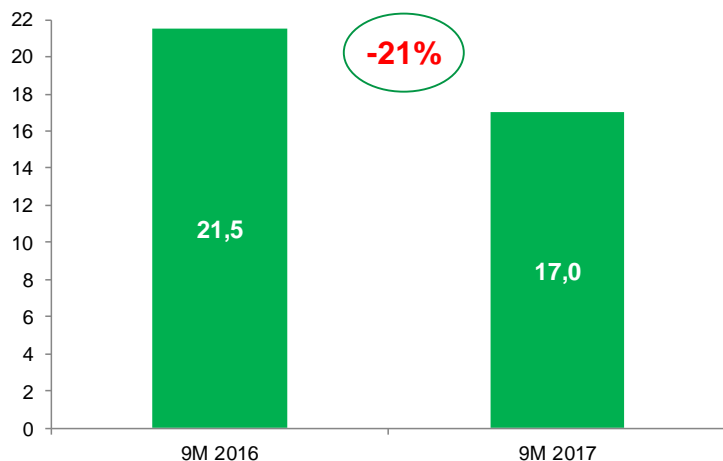
EBIT (Mn€) & margen EBIT (%) recurrentes



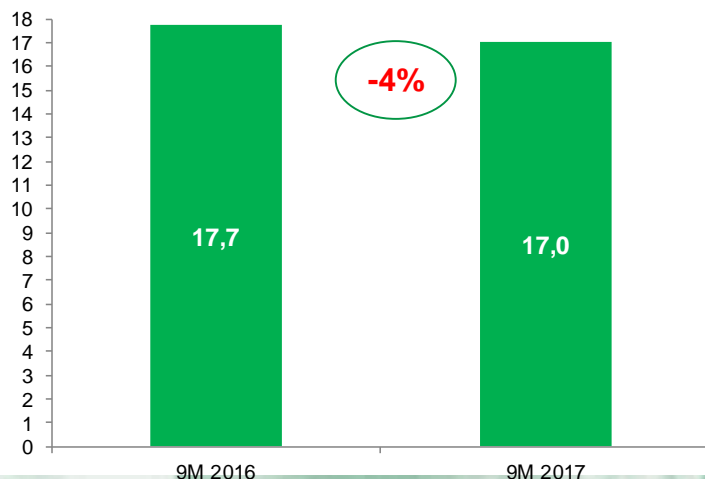
- Las **amortizaciones** aumentaron un 10% en 9M 2017, hasta los 8,8Mn€, como consecuencia de las compras de inmovilizado, material e inmaterial, realizadas durante los últimos doce meses.
- El **EBIT** disminuyó un 20% hasta los 18,4Mn€ en 9M 2017, reflejando una caída en el margen EBIT de 3,0 pp debido principalmente al impacto de un ingreso no recurrente de 4,0Mn€ registrado en 9M 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 9M 2016, el EBIT recurrente ha disminuido un 4% en 9M 2017, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,9 pp.

Beneficio neto

Beneficio neto (Mn€)



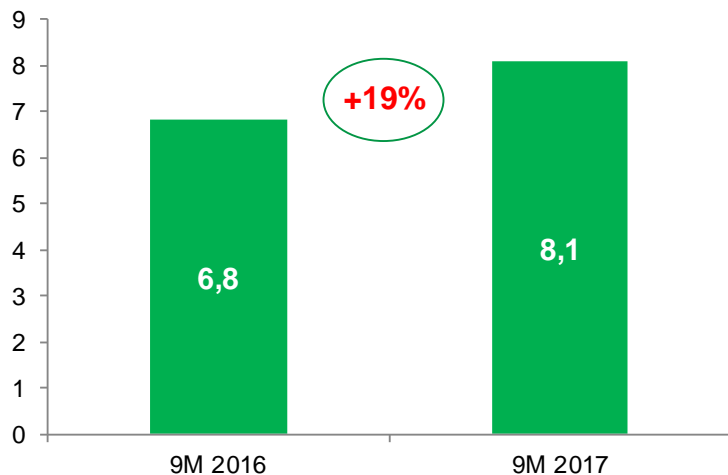
Beneficio neto recurrente (Mn€)



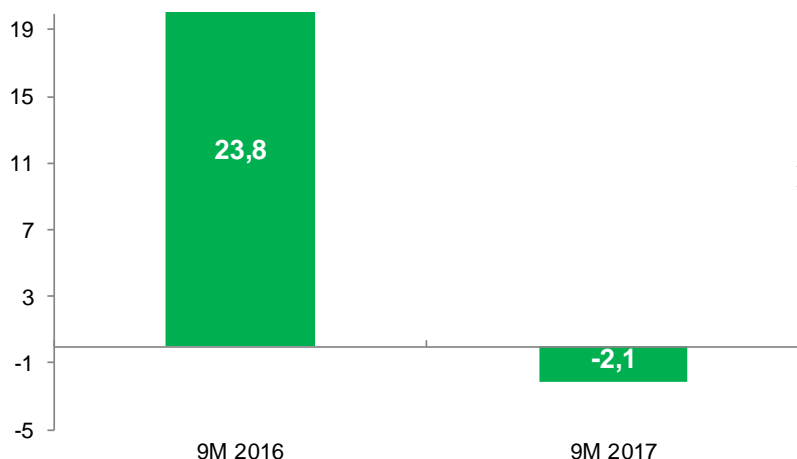
- El **beneficio neto** disminuyó hasta los 17,0Mn€ en 9M 2017, una caída del 21% respecto a 9M 2016. No obstante,
 - ✓ excluyendo el impacto del ingreso no recurrente en 9M 2016, el beneficio neto recurrente ha disminuido un 4% en 9M 2017.
- **Tasa fiscal efectiva del 2,3%** en 9M 2017 vs 5,6% en 9M 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.
- Para el 31 diciembre de 2017, se espera una reducción en la tasa fiscal efectiva frente a la del año 2016 (6,4%).
- A 31 de diciembre de 2016, Frosst Ibérica tenía **36,7Mn€ de bases imponibles negativas**, de las cuales 1,6Mn€ se han utilizado en el IS de 2016 y 1,0Mn€ en 9M 2017.

Inversión en inmovilizado y Flujo de caja libre (FCF)

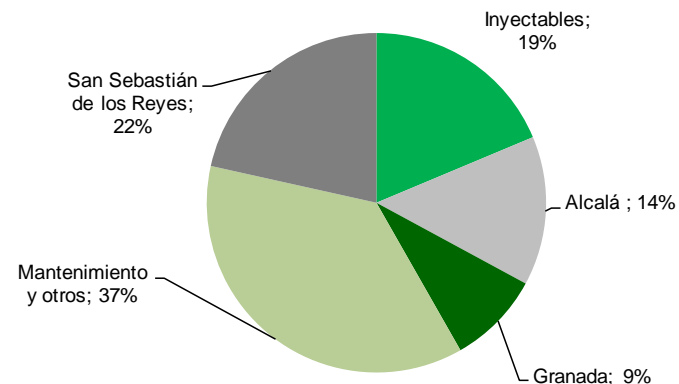
Evolución del Capex (Mn€)



FCF (Mn€)



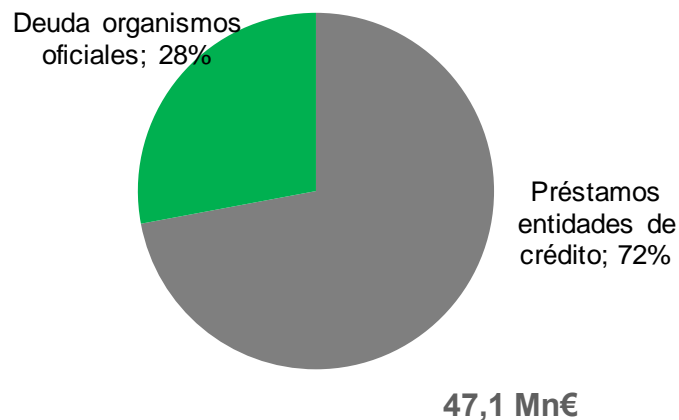
Desglose del Capex (%)



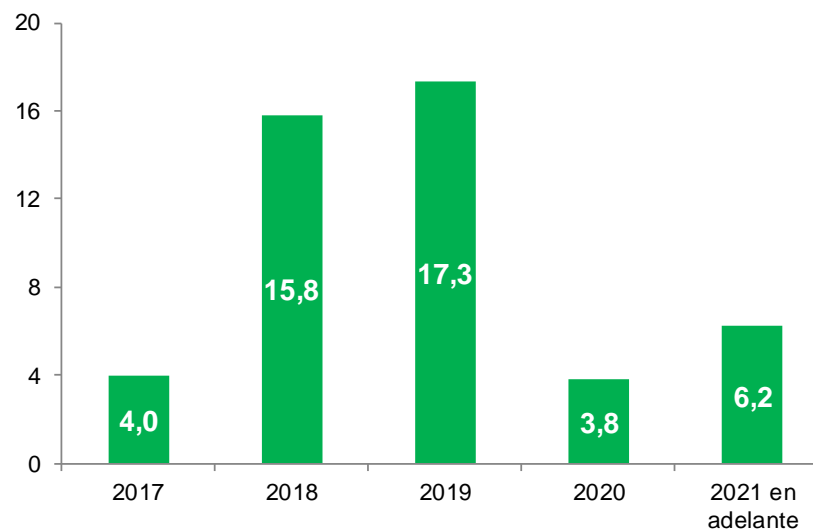
- 8,1 Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 9M 2017:
 - ✓ 1,5Mn€ de inversiones asociadas a la planta de inyectables;
 - ✓ 1,9Mn€ de inversiones vinculadas a las planta de Granada y Alcalá de Henares;
 - ✓ 1,7Mn€ de inversiones en la planta de San Sebastián de los Reyes; y
 - ✓ 3,0Mn€ de inversiones en mantenimiento y otros (incluye la inversión correspondiente al biosimilar de enoxaparina).
- **Flujo de caja libre** cayó hasta 2,1Mn€ debido principalmente a:
 - ✓ incremento de 6,4Mn€ en “existencias” en 9M 2017 vs incremento de 1,8Mn€ en 9M 2016;
 - ✓ reducción de 19,8Mn€ en “proveedores” en 9M 2017 vs reducción de 1,7Mn€ en 9M 2016;
 - ✓ reducción de 5,7Mn€ en “clientes” en 9M 2017 vs reducción de 5,2Mn€ en 9M 2016;
 - ✓ incremento de 1,3Mn€ 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 **28%** del total de la deuda.
- **Posición de tesorería bruta de 45,6Mn€** a 30 de septiembre de 2017 vs 42,8Mn€ a 31 de diciembre de 2016.
- **Deuda neta de 1,5Mn€** a 30 de septiembre 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 2017/2018

Especialidades farmacéuticas

- Ventas del biosimilar de enoxaparina (rango entre 20 y 30 millones euros) en 2018
- 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 DORIA®
- Ha comenzado la Fase I de Letrozol-ISM® en noviembre 2017
- Concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina en 18 países de la UE (en 8 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

www.rovi.es

Javier López-Belmonte

Director Financiero

91 375 62 66

javierlbelmonte@rovi.es

www.rovi.es

Marta Campos / Raquel Murillo

Relación con Inversores

91 244 44 22

mcampos@rovi.es / rmurillo@rovi.es

www.rovi.es