



RESULTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER  
TRIMESTRE DE 2020

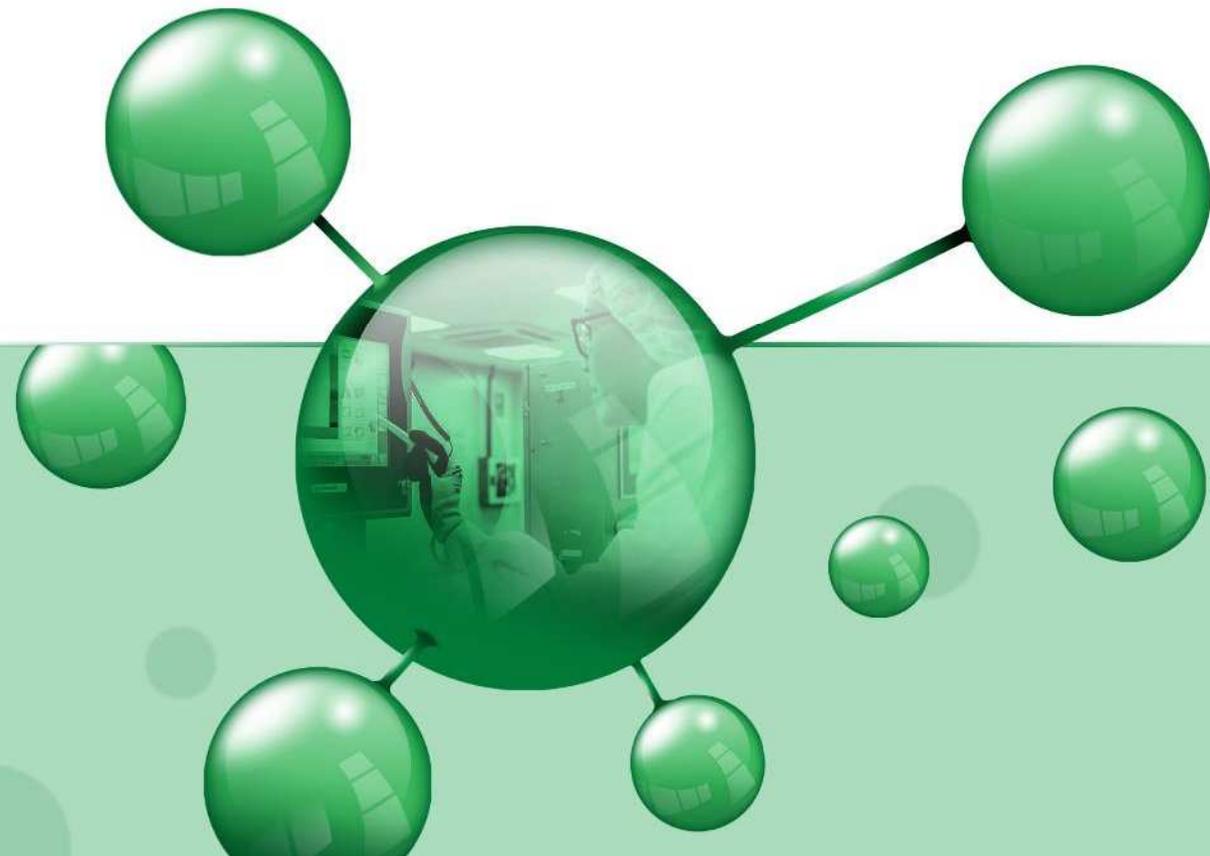
MAYO 2020



# Disclaimer

- Esta Presentación ha sido elaborada por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la “Sociedad”) y contiene información relacionada con la Sociedad y sus filiales (el “Grupo”). A este respecto, “Presentación” significa este documento, su contenido o cualquier parte del mismo, cualquier presentación oral, cualquier sesión de preguntas o respuestas y cualquier discusión escrita u oral mantenida durante la exposición de la Presentación o en otro momento en relación con la misma.
- Esta Presentación no constituye ni forma parte de, y no debe ser interpretada como, ninguna oferta de venta o emisión o invitación a comprar o suscribir, ni ninguna solicitud de oferta de compra o suscripción de valores de la Sociedad, ni constituirá la base de, ni se podrá confiar en ella ni en el hecho de su distribución en relación con ningún contrato o decisión de inversión.
- La información contenida en esta Presentación no pretende ser exhaustiva. Ni la Sociedad ni sus filiales o afiliadas, o sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes aceptan responsabilidad alguna por o hacen ninguna manifestación o garantía, expresa o implícita, en cuanto a la veracidad, plenitud, exactitud o integridad de la información contenida en esta Presentación (o si se ha omitido alguna información en la Presentación) o cualquier otra información relacionada con el Grupo, ya sea escrita, oral o en forma visual o electrónica, y de cualquier forma transmitida o puesta a disposición o por cualquier pérdida que se derive del uso de esta Presentación o de su contenido o de cualquier otra forma en relación con la misma. En consecuencia, cada una de estas personas renuncia a toda responsabilidad, ya sea extracontractual, contractual o de otro tipo, con respecto a esta Presentación o a la información relacionada con la misma.
- La información contenida en esta Presentación puede incluir informaciones con previsiones de futuro que se basan en las expectativas, proyecciones y suposiciones actuales sobre eventos futuros. Estas previsiones a futuro, así como las incluidas en cualquier otra información discutida en la Presentación, están sujetas a riesgos conocidos o desconocidos, incertidumbres y suposiciones sobre el Grupo y sus inversiones, incluyendo, entre otras cosas, el desarrollo de su negocio, su plan de crecimiento, las tendencias en su industria, sus futuros gastos de capital y adquisiciones. A la luz de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, es posible que las previsiones a futuro no ocurran y que los resultados reales, el desempeño o los logros difieran materialmente de cualquier resultado, desempeño o logro futuro contenido explícita o implícitamente en esta Presentación. No se hace ninguna manifestación o garantía de que cualquier declaración con previsiones de futuro se cumplirá. Las previsiones de futuro se refieren a la fecha de esta Presentación y nadie se compromete a actualizar o revisar públicamente dichas previsiones a futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros. Por consiguiente, no se debe depositar una confianza indebida en ninguna de las previsiones a futuro contenidas en esta Presentación.
- En la medida de lo posible, los datos sobre la industria, el mercado y la posición competitiva contenidos en esta Presentación provienen de fuentes oficiales o de terceros. En general, las publicaciones, estudios y encuestas de terceros del sector afirman que los datos que contienen se han obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero que no se garantiza la exactitud o integridad de dichos datos. Aunque la Sociedad cree razonablemente que cada una de estas publicaciones, estudios y encuestas ha sido preparada por una fuente confiable, la Sociedad no ha verificado de manera independiente los datos contenidos en las mismas. Además, algunos de los datos sobre la industria, el mercado y la posición competitiva contenidos en esta Presentación provienen de investigaciones y estimaciones internas de la Sociedad basadas en el conocimiento y la experiencia de la dirección de la Sociedad en los mercados en los que opera el Grupo. Si bien la Sociedad cree razonablemente que dichas investigaciones y estimaciones son razonables y confiables, éstas, así como su metodología y supuestos subyacentes, no han sido verificadas por ninguna fuente independiente en cuanto a su exactitud o integridad y están sujetos a cambios. Por consiguiente, no se debe depositar una confianza indebida en ninguno de los datos sobre la industria, el mercado o la posición competitiva contenidos en esta Presentación. Esta Presentación también incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (“APMs”) que no han sido preparadas bajo NIIF-UE y no han sido revisadas o auditadas por los auditores de la Sociedad ni por ningún experto independiente. Además, la forma en que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de la forma en que otras sociedades calculan medidas similares. Por consiguiente, pueden no ser comparables.
- Cierta información financiera y estadística contenida en esta Presentación está redondeada. Por consiguiente, cualquier discrepancia entre los totales y las sumas de los importes indicados se debe al redondeo. Cierta información financiera y datos operativos relacionados con la Sociedad contenidos en esta Presentación no han sido auditados y en algunos casos se basan en información y estimaciones de la dirección, y están sujetos a cambios.
- Ninguna persona puede ni debe confiar en esta Presentación, ni en su integridad, exactitud o imparcialidad para ningún propósito. La información contenida en esta Presentación está en forma de borrador resumido a efectos de discusión, únicamente. La información y opiniones contenidas en esta Presentación se proporcionan a la fecha de la Presentación y están sujetas a verificación, corrección, finalización y cambio sin previo aviso. Con esta Presentación, ni la Sociedad ni sus filiales o afiliadas, o sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes, asume ninguna obligación de modificar, corregir o actualizar esta Presentación o de proporcionar al receptor acceso a cualquier información adicional que pueda surgir en relación con la misma.

# Resultados operativos





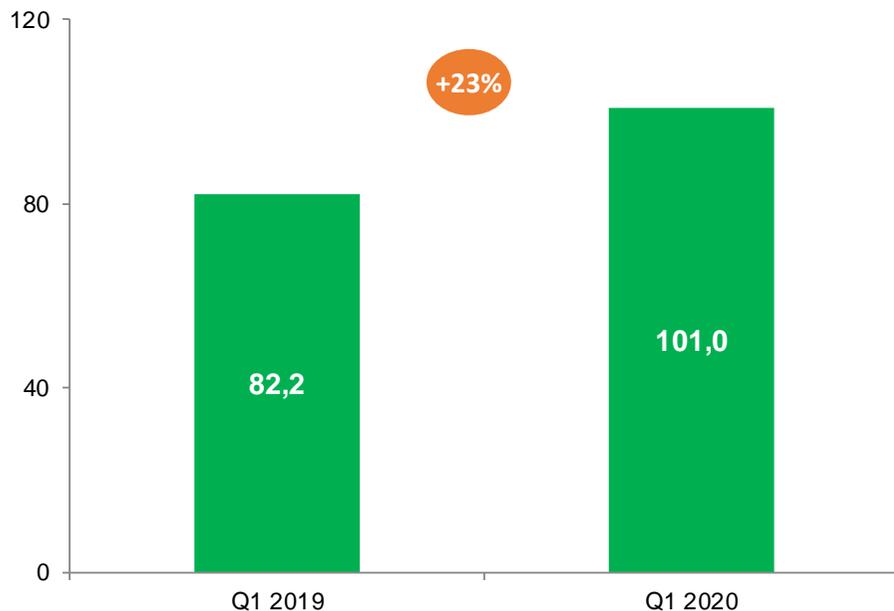
## Resultados financieros 1T 2020 – Aspectos destacados

- Los **ingresos operativos aumentaron un 23%**, hasta los 101,0Mn€ en 1T 2020, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 24%, superando ampliamente el comportamiento del mercado farmacéutico, y del negocio de fabricación a terceros, que creció un 19%. Los ingresos totales se incrementaron en un 23% hasta alcanzar los 101,2Mn€ en 1T 2020. Este incremento significativo se debió parcialmente a las ventas extraordinarias de marzo como consecuencia del almacenamiento de medicamentos por parte de toda la cadena de distribución a causa del Covid-19.
- **Para el año 2020, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%).** No obstante, dadas las incertidumbres asociadas a la evolución de la pandemia de Covid-19 y a la duración del estado de alarma, todavía no es posible evaluar, de forma precisa, el impacto que tendrá la pandemia en el ejercicio en curso. ROVI espera que el principal impacto negativo en las ventas del grupo se produzca en el segundo trimestre del ejercicio 2020.
- Las **ventas de la división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM) y otras heparinas) **se incrementaron en un 42%** hasta alcanzar, en 1T 2020, los 55,6Mn€. **Las ventas de heparinas representaron el 55% de los ingresos operativos en 1T 2020**, comparado con el 48% en 1T 2019. **Las ventas de HBPM** (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) **se incrementaron en un 43%** hasta alcanzar los 53,9Mn€ en 1T 2020. Las ventas del **biosimilar de enoxaparina ascendieron a 29,6Mn€ (+79%)** en 1T 2020 y **comportamiento positivo de Bemiparina** (+15% hasta los 24,3Mn€).
- Las ventas de **Neparvis**, producto lanzado en diciembre de 2016, se incrementaron un 85% hasta los 7,9Mn€ en 1T 2020.
- El **EBITDA** creció un 68%, desde 11,9Mn€ en 1T 2019 hasta alcanzar los 20,0Mn€ en 1T 2020, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 5,3 pp hasta el 19,8% en 1T 2020.
- El **beneficio neto** creció un 102%, desde 6,9Mn€ en 1T 2019 hasta alcanzar los 13,9Mn€ en 1T 2020.
- ROVI presentó la solicitud para la obtención de la **autorización de comercialización de Doria®** ante las autoridades sanitarias europeas, la European Medicines Agency (EMA), mediante Procedimiento Centralizado, con fecha 27 de diciembre de 2019. Tras superar satisfactoriamente la fase de validación, el **expediente ha sido admitido a evaluación** el día 30 de enero de 2020.

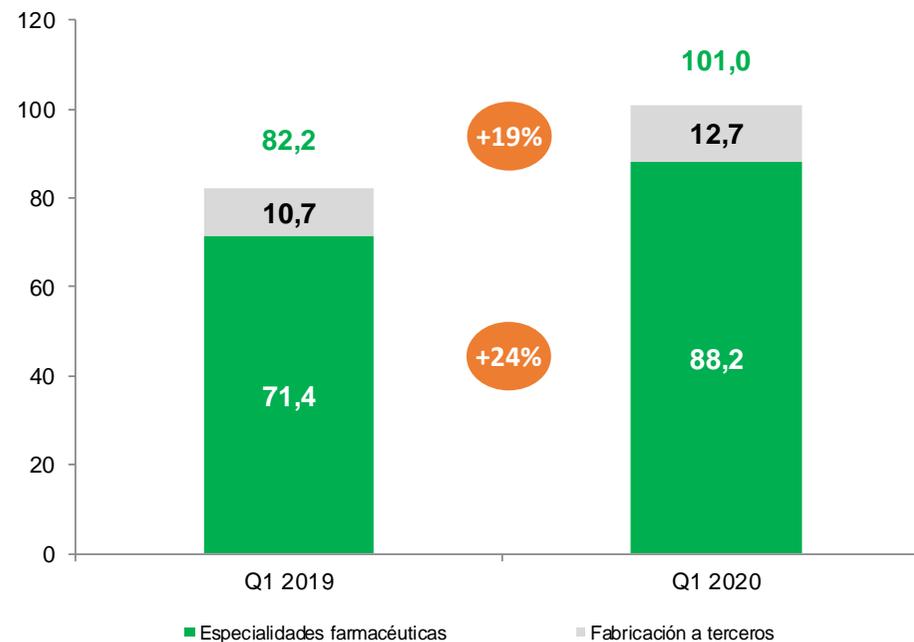
# Crecimiento liderado por los negocios de especialidades farmacéuticas y fabricación a terceros...



## Ingresos operativos totales (Mn€)



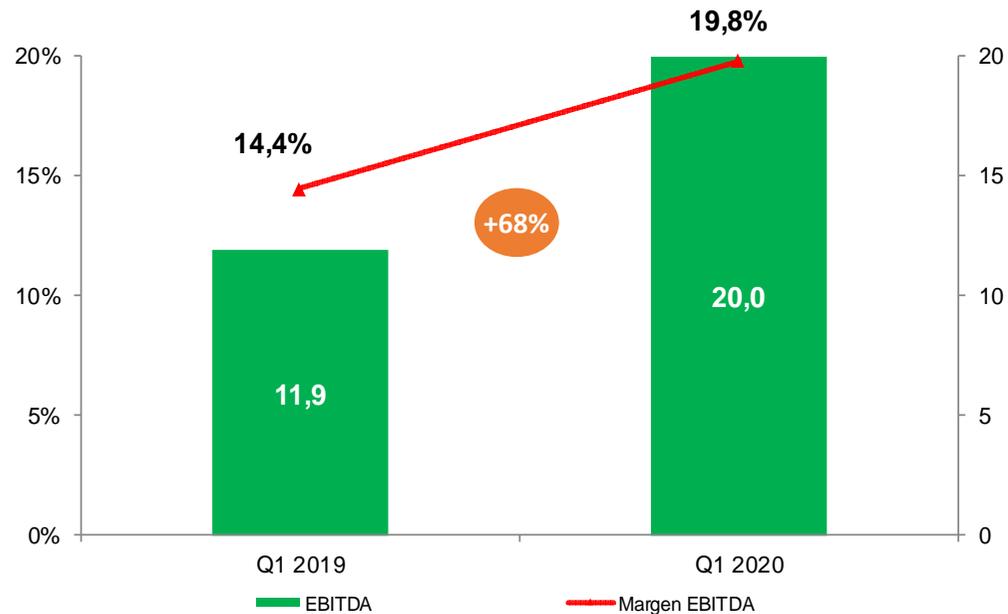
## Ingresos operativos por tipo (Mn€)



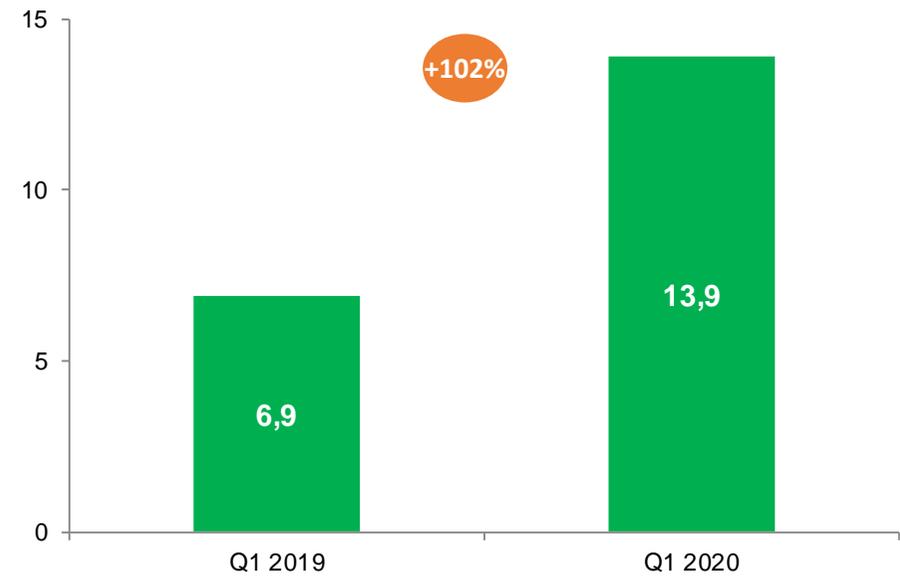
- Los **ingresos operativos** aumentaron un 23% hasta alcanzar los 101,0Mn€, como resultado de la fortaleza de:
  - el negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 24%; y
  - el negocio de fabricación a terceros, que creció un 19%.

## ...con una alta rentabilidad

### EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%)



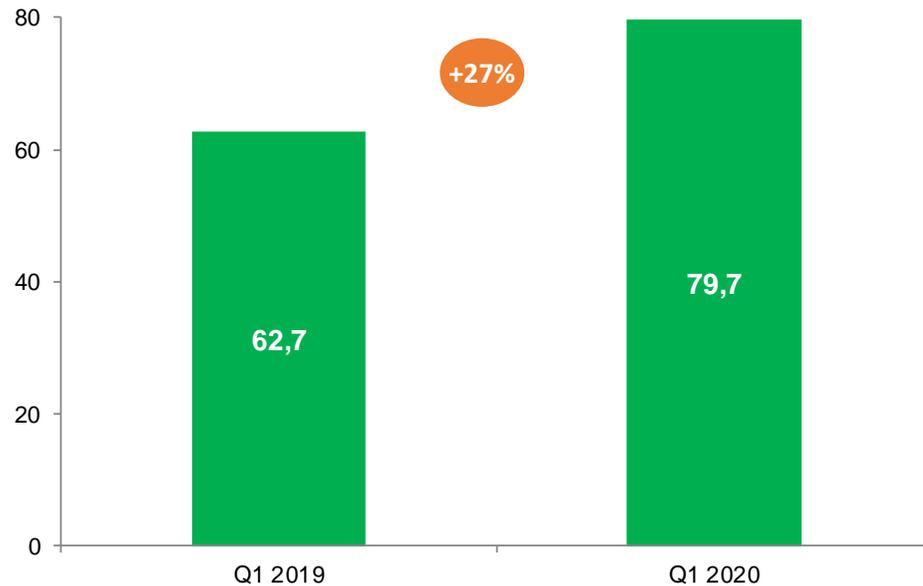
### Beneficio neto (Mn€)



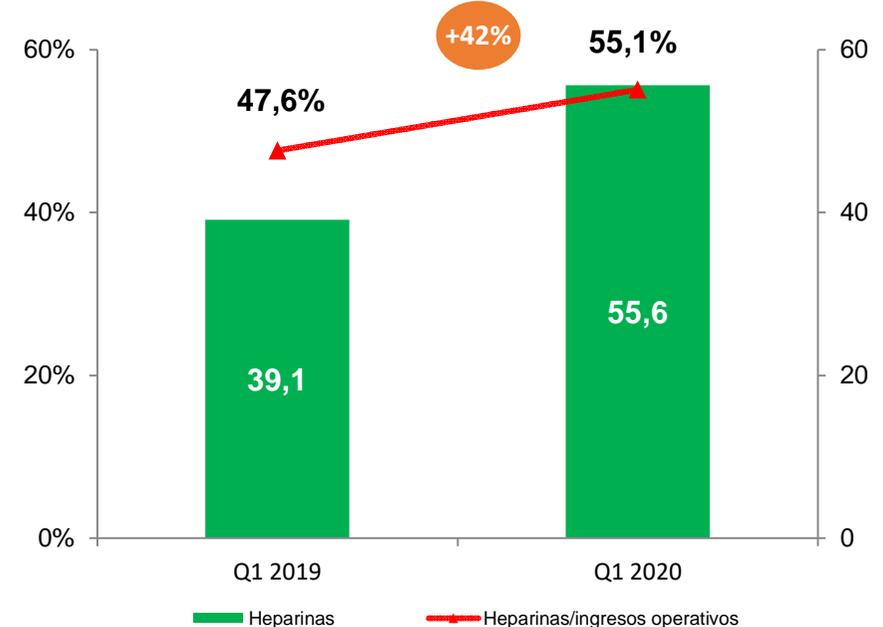
- El **EBITDA** creció un **68%**, desde 11,9Mn€ en 1T 2019 hasta alcanzar los 20,0Mn€ en 1T 2020, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 5,3 pp hasta el 19,8% en 1T 2020.
- El **beneficio neto** de ROVI creció un **102%**, desde 6,9Mn€ en 1T 2019 hasta alcanzar los 13,9Mn€ en 1T 2020.

# Heparinas, liderando el crecimiento de especialidades farmacéuticas

## Ventas de productos con prescripción (Mn€)



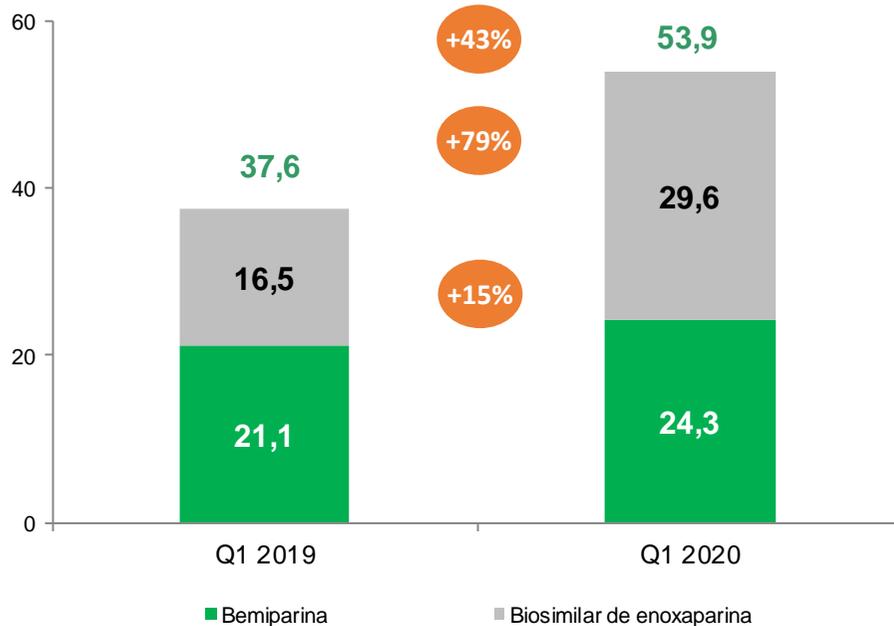
## Ventas de Heparinas (Mn€)



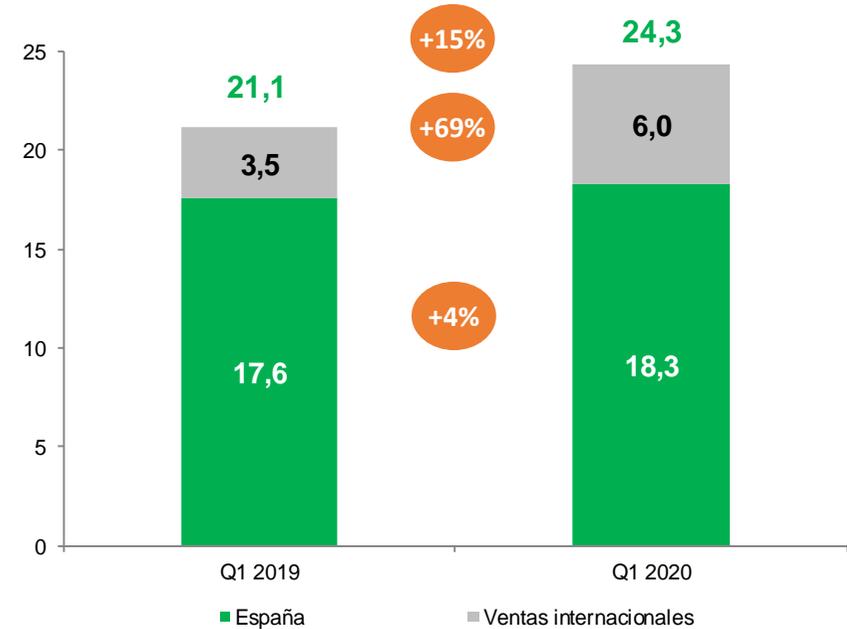
- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción aumentaron un 27%** hasta 79,7Mn€ en 1T 2020.
- Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM) y otras heparinas) **se incrementaron en un 42%**, en 1T 2020, hasta los 55,6Mn€.
- **Las ventas de heparinas representaron el 55% de los ingresos operativos** en 1T 2020, comparado con el 48% en 1T 2019.

# Bien posicionada para impulsar el liderazgo a largo plazo del mercado de Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM)

## Ventas de HBPM (Mn€)



## Ventas de Bemiparina (Mn€)



- Las ventas de **HBPM (biosimilar de Enoxaparina y Bemiparina)** se incrementaron en un **43%** hasta alcanzar los 53,9Mn€ en 1T 2020.
  - Las ventas del **biosimilar de Enoxaparina** se incrementaron en un **79%** hasta los **29,6Mn€** en 1T 2020.
  - Las **ventas totales de Bemiparina** aumentaron un **15%** en 1T 2020, situándose en los 24,3Mn€:
    - Las **ventas de Bemiparina en España** crecieron un **4%** hasta los 18,3Mn€.
    - Las **ventas internacionales** crecieron un **69%** hasta los 6,0Mn€. Este incremento significativo fue específico de 1T 2020 y ROVI espera que las ventas internacionales de Bemiparina disminuyan en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%).

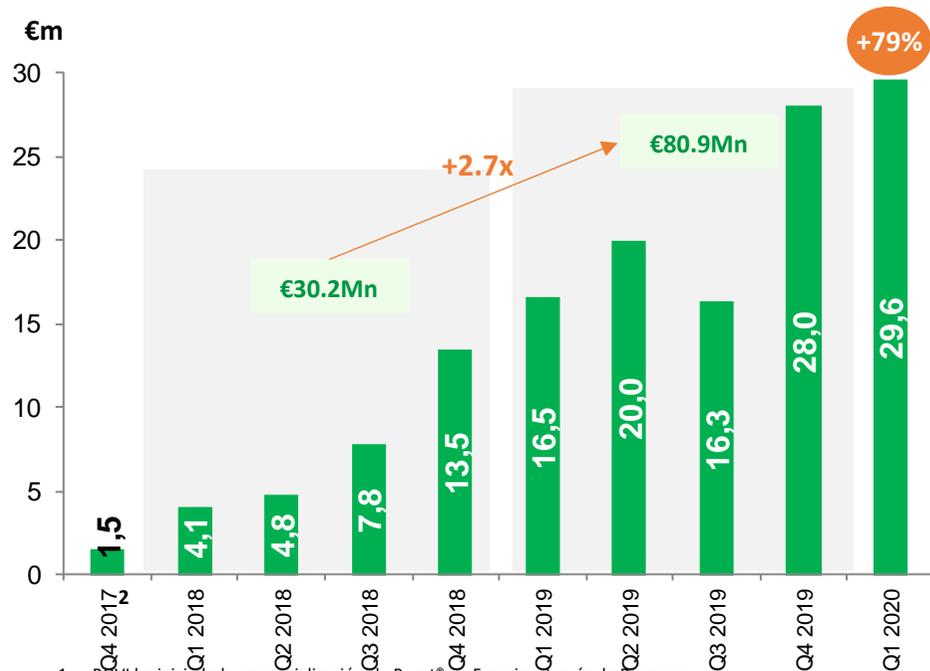
# Fuerte potencial de crecimiento del biosimilar de Enoxaparina Becat®

## Lanzamiento comercial sólido con una clara estrategia

- ROVI inició la comercialización del biosimilar de enoxaparina Becat® en **Alemania** en sept 2017; en **RU, Italia, España, Francia<sup>1</sup>, Austria, Letonia y Estonia** en 2018; y en **Portugal, Polonia, Costa Rica, Finlandia y Suecia** en 2019.
- Las franquicias europeas recientemente establecidas proporcionan una **infraestructura paneuropea** que es **altamente aprovechable** para la franquicia de heparinas de ROVI y una cartera más amplia.

## Crecimiento de las ventas del Biosimilar de Enoxaparina Becat®

EVOLUCIÓN MUY POSITIVA DE LAS VENTAS DEL BIOSIMILAR DE ENOXAPARIN BECAT® DESDE SU LANZAMIENTO EN 4T 2017



1. ROVI ha iniciado la comercialización de Becat® en Francia a través de Biogaran.  
 2. Las ventas de Becat® de 4T 17 incluyen las ventas desde sept. Como el producto se lanzó en sept., las ventas son insignificantes.

## Red muy consolidada para reducir al mínimo el tiempo de comercialización

- Comercializado directamente en **Alemania, Reino Unido, Italia, España, Portugal y Polonia**
- Aprobado en **26 países de Europa** y en **6 países del resto del mundo**
- Lanzado en **13 países**
- Pendiente de aprobación en **70 países**

## Etapa I de la estrategia comercial

**Centrarse en Europa...**

ROVI comercializará directamente el biosimilar de enoxaparina Becat® en **7 países europeos...**

A largo plazo, los biosimilares tienden a conseguir un... **50-70%** de la cuota de mercado<sup>5</sup>

...el principal mercado de enoxaparina con ventas de **900 millones de euros<sup>3</sup>**

...lo que representa en torno al **75 % del mercado europeo<sup>4</sup>**

...del mercado del producto de referencia

## Fase II de la Estrategia de Comercialización

Continúa la expansión internacional en otros mercados con fuerte potencial de crecimiento a través de acuerdos de distribución

Acuerdos de distribución ya firmados en: **87 Países**

ROVI ha firmado un acuerdo con Sandoz para distribuir su biosimilar de enoxaparina Becat® en **14 países/regiones** y otro con Hikma en **17 países de Oriente Medio y Norte de África.**

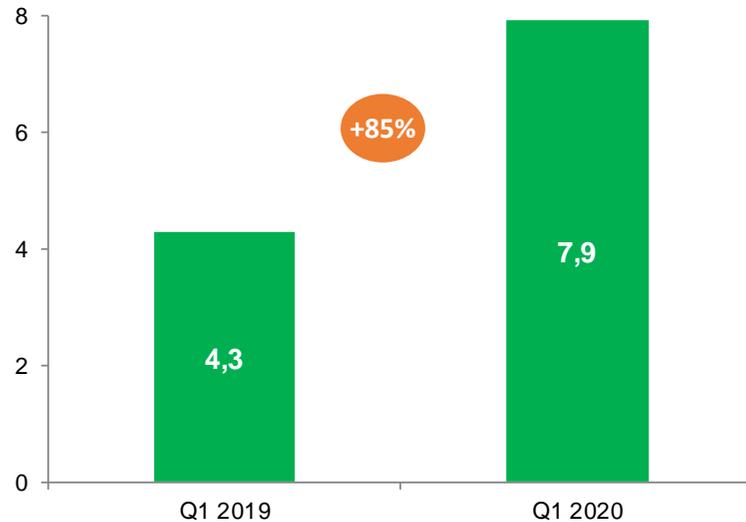
**€0,5bn** 2019 Mercado<sup>3</sup>

**13,9%** 2019 Cto. Mercado<sup>3</sup>

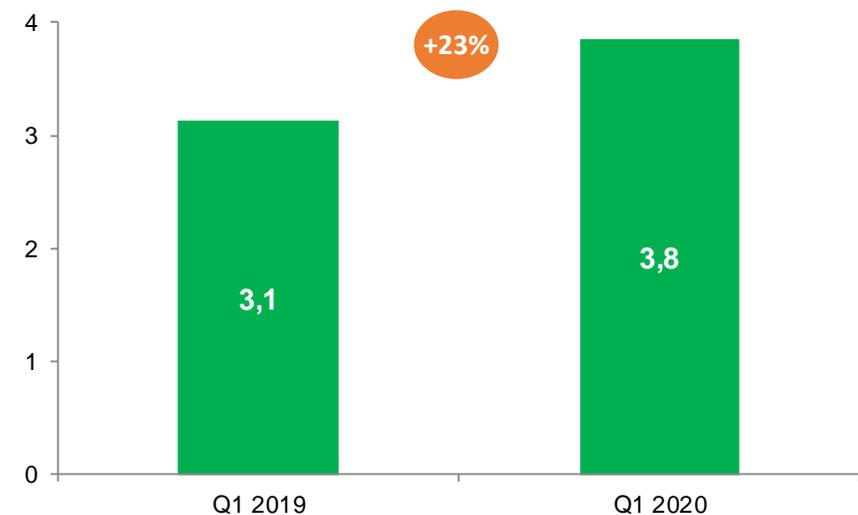
3. Estimaciones basadas en las ventas de 2019 reportadas por Sanofi-Aventis.  
 4. QuintilesIMS, 2015.  
 5. Technavio 2016 biosimilars report.

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

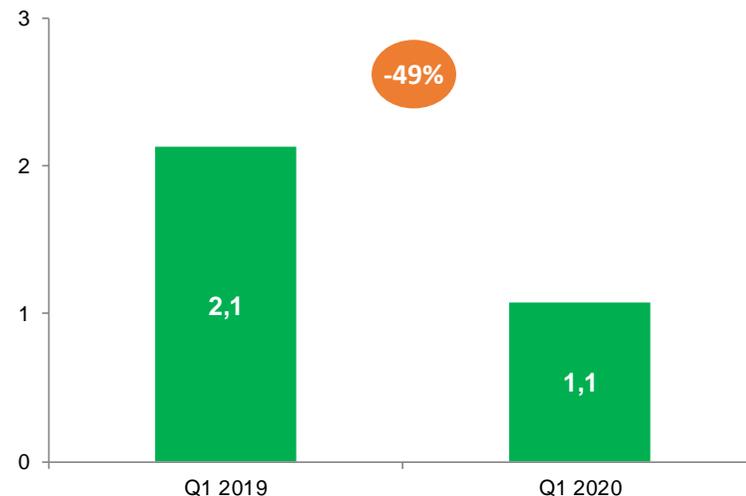
### Ventas de Neparvis (Mn€)



### Ventas de Volutsa (Mn€)



### Ventas de Medicebran y Medikinet (Mn€)



- Las ventas de **Neparvis**, producto de Novartis lanzado en diciembre de 2016, se **incrementaron un 85%** hasta alcanzar **los 7,9Mn€** en 1T 2020, frente a 4,3Mn€ en 1T 2019.
- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, se **incrementaron un 23%** hasta alcanzar los 3,8Mn€ en 1T 2020.
- Las ventas de **Medicebran y Medikinet**, productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, **han disminuido un 49%** hasta 1,1Mn€ en 1T 2020. En julio de 2019, finalizó la protección por innovación galénica de Medikinet® (metilfenidato hidrocloreuro con liberación modificada) y su precio se redujo, de media, un 50,3%.

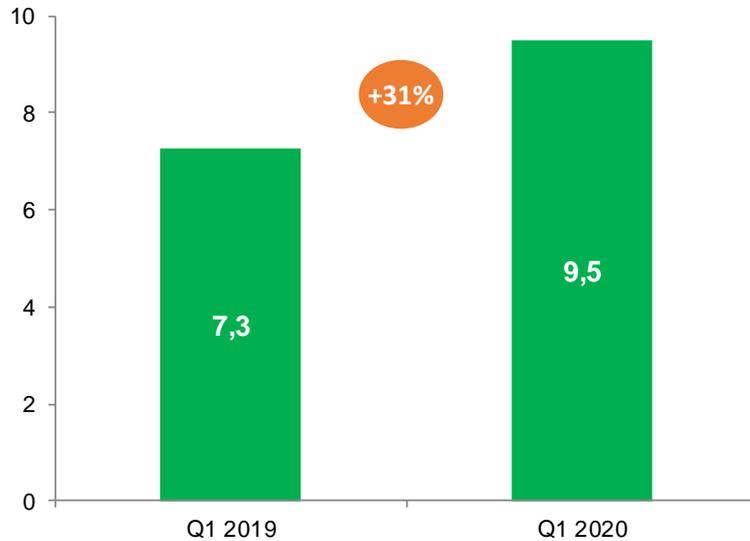
*Neparvis es un producto de prescripción de Novartis para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardiaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida.*

*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.*

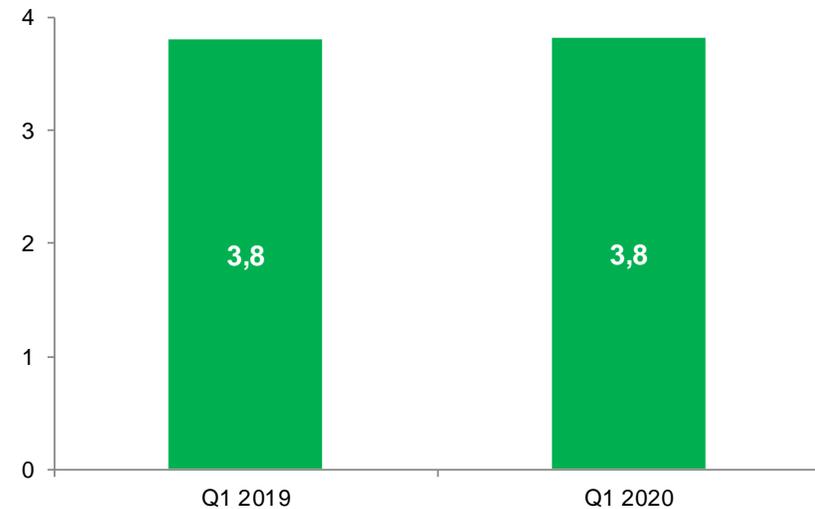
*Medicebran y Medikinet son especialidades farmacéuticas de la compañía Medice indicadas para el tratamiento del TDAH en niños y adolescentes.*

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

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



### Ventas de Hirobriz y Ulunar (Mn€)



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

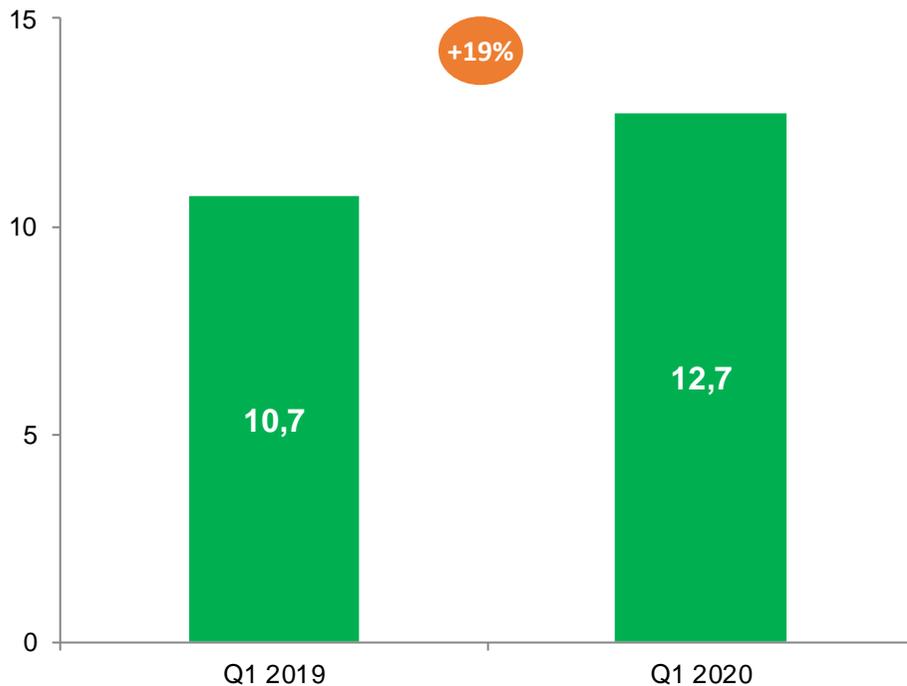


- Las ventas de **Absorcol, Vytorin y Orvatez se incrementaron en un 31%** hasta los 9,5Mn€ en 1T 2020. En 2T 2018, venció la patente del principio activo ezetimiba por lo que se redujo el precio de Absorcol®. Asimismo, se inició en el mismo período la comercialización de los medicamentos genéricos formulados con ezetimiba y simvastatina, por lo que se redujo el precio de Vytorin® para mantener su competitividad. Además, se espera que el precio de Orvatez® se reduzca un 30% a lo largo del primer semestre de 2020 debido a la entrada de productos híbridos formulados con ezetimiba y atorvastatina.
- Las ventas de **Hirobriz y Ulunar**, ambos productos lanzados en 4T 2014, se mantuvieron estables en los 3,8Mn€ en 1T 2020.
- Las ventas de **agentes de contraste y otros productos hospitalarios** aumentaron un 1% hasta los 8,3Mn€ en 1T 2020. Este ligero incremento se debió a la reducción significativa del número de pruebas diagnósticas durante el período de confinamiento.

*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).*

## Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

### Ventas de fabricación a terceros (Mn€)



- Las ventas de **fabricación a terceros** crecieron un 19% en 1T 2020, frente a 1T 2019, situándose en los 12,7 millones de euros, principalmente por la reorientación de la estrategia de las actividades de fabricación a terceros hacia productos de más valor añadido.
- En noviembre de 2019, las unidades de gestión de fabricación a terceros, ROVI Contract Manufacturing y Frosst Ibérica, se fusionaron en una única entidad, ROVI Pharma Industrial Services, que opera ofreciendo servicios de fabricación con los más altos estándares de calidad y competitividad. La total integración de los procesos productivos permitirá, previsiblemente, a la compañía alcanzar mayores sinergias y cotas de eficiencia en sus operaciones industriales.
- ROVI espera que las ventas de fabricación a terceros se incrementen, al finalizar el ejercicio 2020, en la banda baja de la segunda decena (es decir, la decena entre 10 y 20%).





# Previsiones 2020



Tasa de crecimiento  
Ingresos operativos de 2020

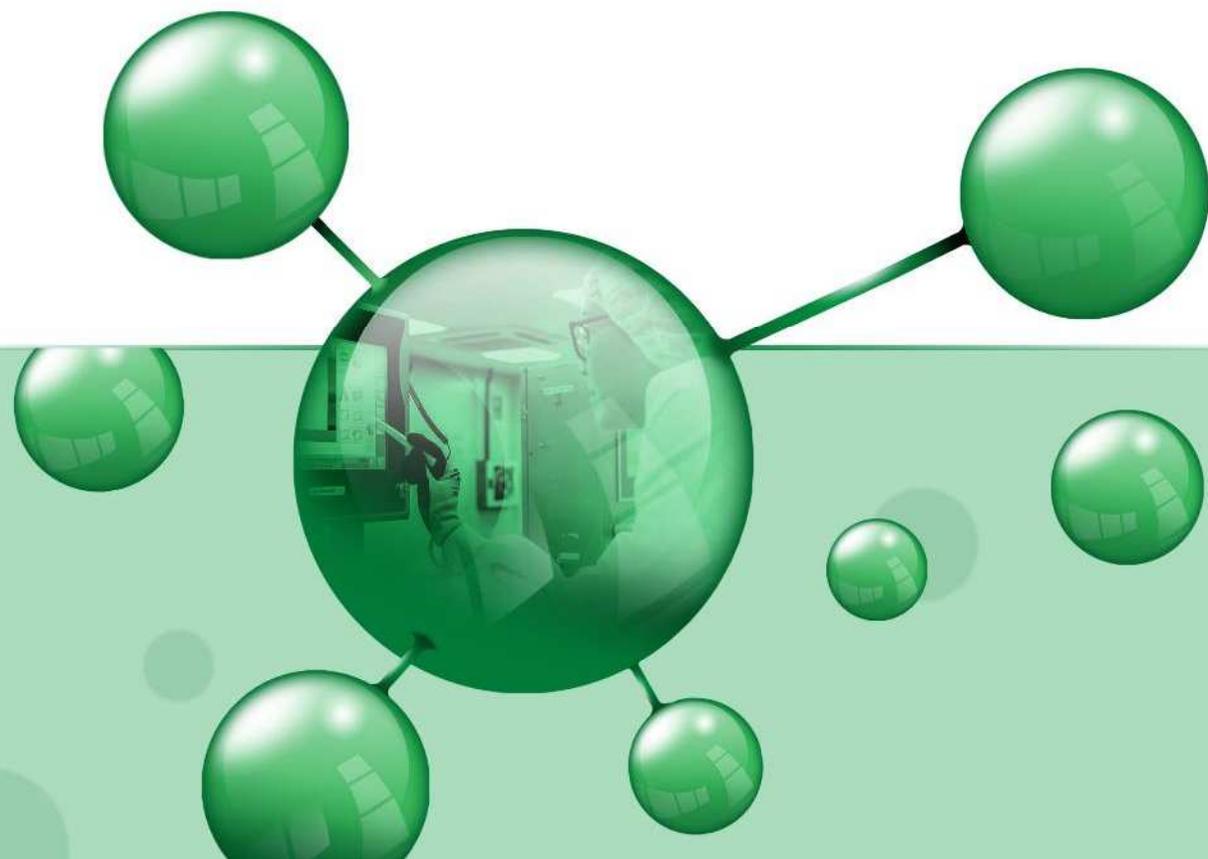
**Banda media de la 1ª decena**

## PRINCIPALES PALANCAS DE CRECIMIENTO EN 2020

Especialidades farmacéuticas	Fabricación a terceros
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Bemiparina</li><li>✓ Biosimilar de Enoxaparina</li><li>✓ Lanzamientos como Neparvis y Volutsa</li><li>✓ Cartera existente de especialidades farmacéuticas</li><li>✓ Nuevas adquisiciones (Falithrom, Polaramine y heparina sódica)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Capacidad ociosa en las plantas de fabricación</li><li>✓ Adquisición de nuevos clientes</li></ul>

- Dadas las incertidumbres asociadas a la evolución de la pandemia de Covid-19, todavía no es posible evaluar, de forma precisa, el impacto que tendrá la pandemia en 2020. ROVI espera que el principal impacto negativo en las ventas del grupo se produzca en el segundo trimestre del ejercicio 2020.
- El incremento potencial de los descuentos al Sistema Nacional de Salud, como consecuencia del impacto del Covid-19, podría influir en la consecución de estas previsiones de crecimiento.

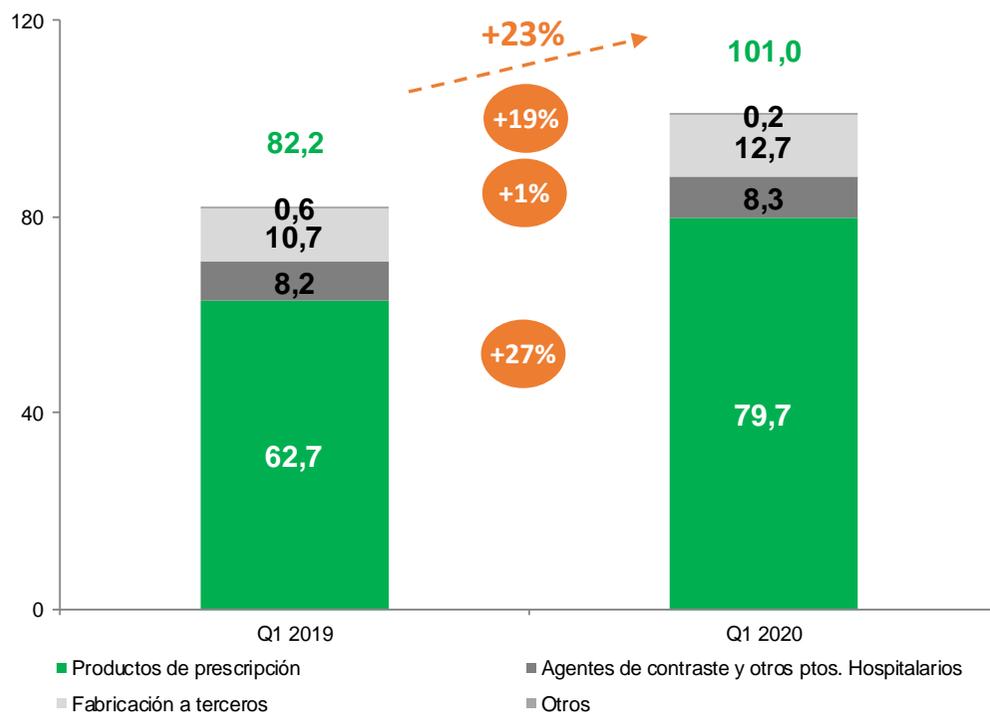
# Resultados financieros



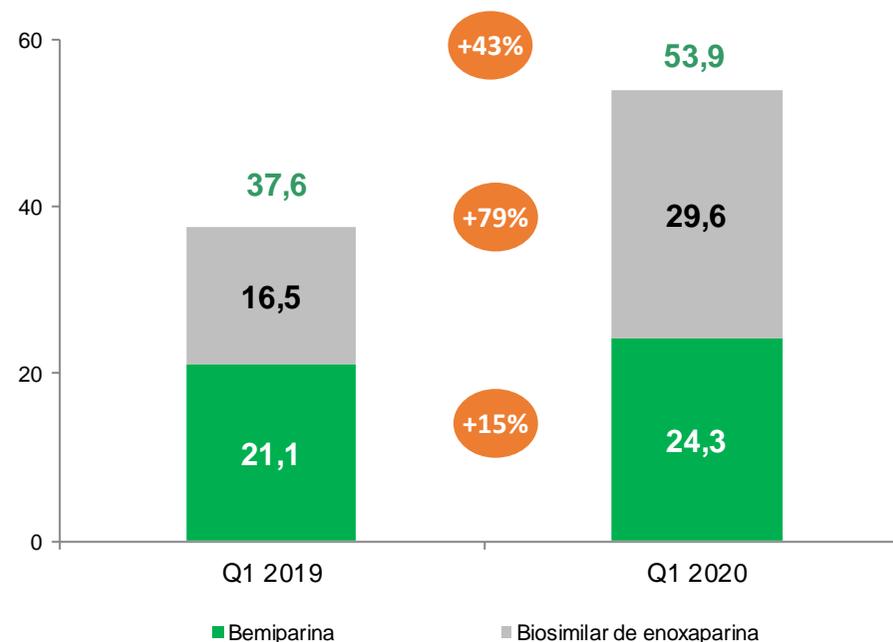
# Buen nivel de ingresos con un gran comportamiento de las ventas de HBPM



## Ingresos operativos totales (Mn€)



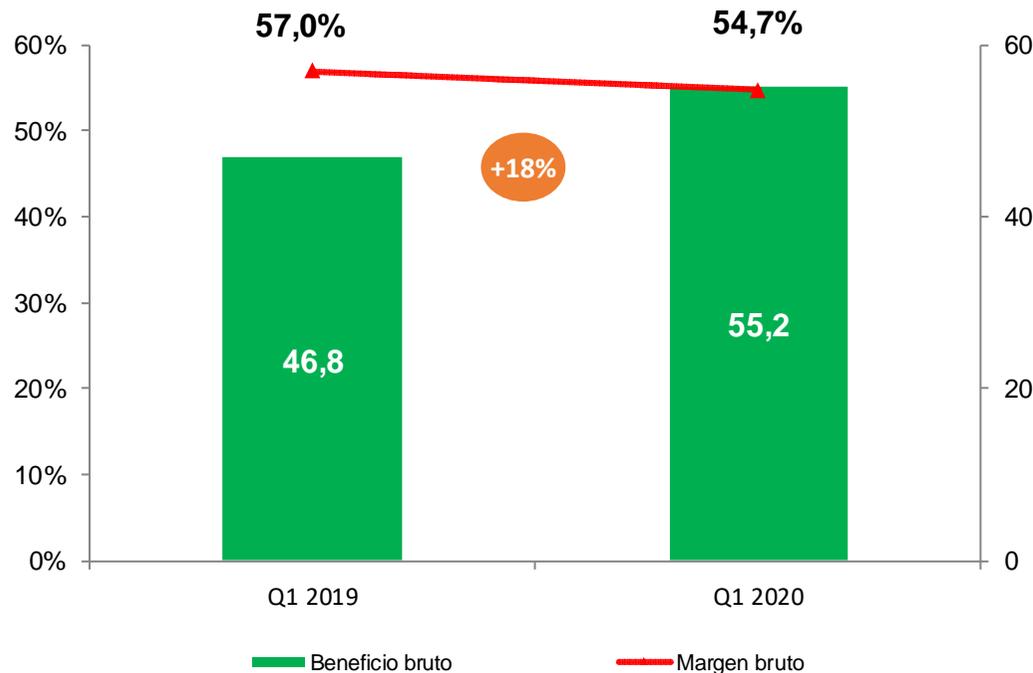
## Ventas de HBPM (Mn€)



- Los **ingresos operativos** aumentaron un 23% hasta alcanzar los 101,0Mn€:
  - Crecimiento del 27% en los productos farmacéuticos con prescripción;
  - Incremento del 1% en agentes de contraste y otros productos hospitalarios;
  - Incremento del 19% en fabricación a terceros; y
  - Disminución del 58% en productos OTC y otros.
- Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM)** se incrementaron en un 43% hasta alcanzar los 53,9Mn€ en 1T 2020.
  - Las ventas del **biosimilar de Enoxaparina** se incrementaron en un 79% hasta alcanzar los 29,6Mn€ y las ventas de Bemiparina **aumentaron un 15%**.

# Margen bruto afectado por el incremento de las ventas del biosimilar de enoxaparina y el incremento de los precios de la materia prima de las HBPM

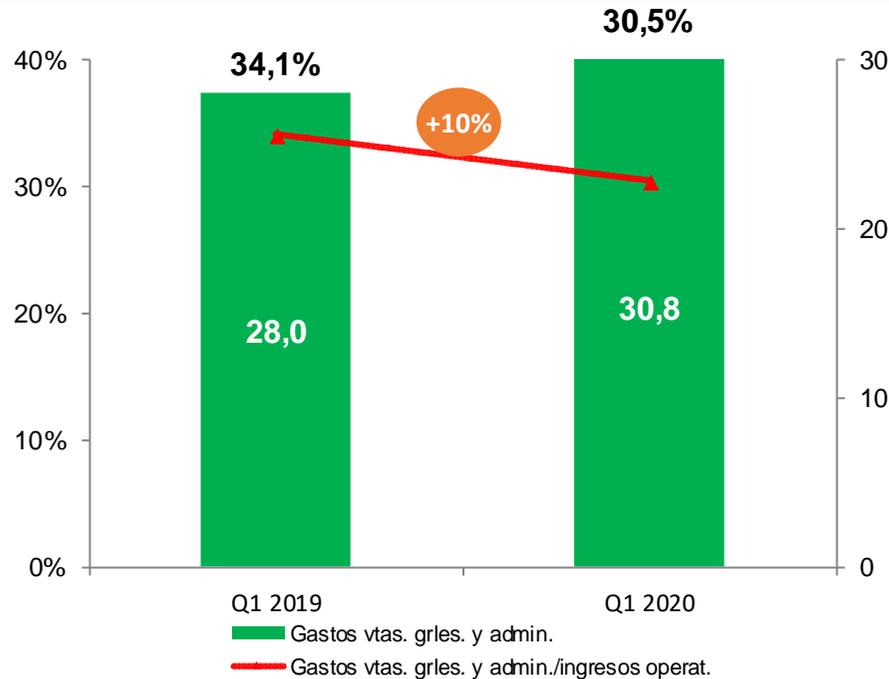
## Beneficio bruto (Mn€) y margen bruto (%)



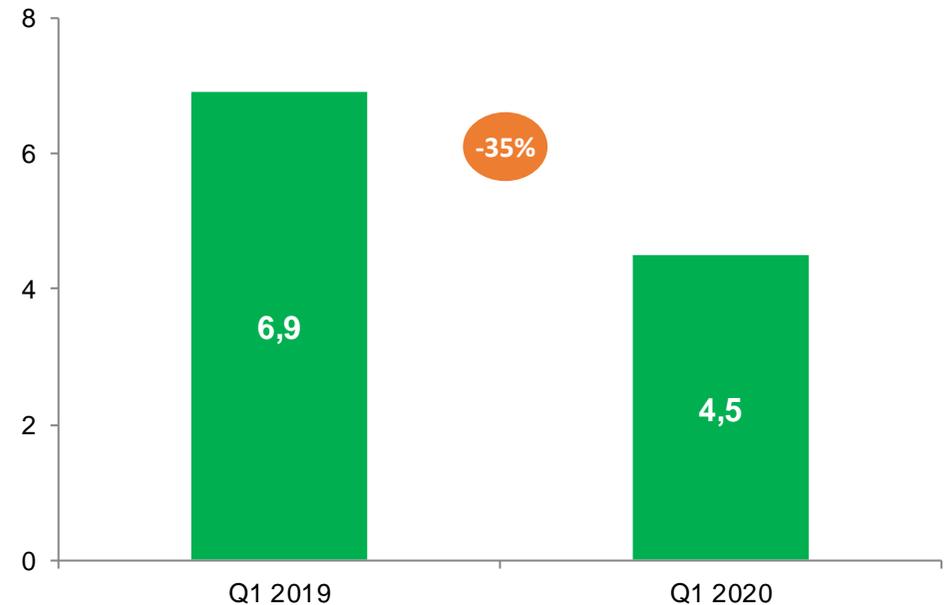
- El **beneficio bruto** aumentó un 18% en 1T 2020, hasta los 55,2Mn€, reflejando una disminución en el margen bruto de 2,3 pp hasta el 54,7% en 1T 2020, frente al 57,0% en 1T 2019. Esta caída en el margen bruto se debió principalmente a:
  - el incremento de los descuentos potenciales al Sistema Nacional de Salud por importe de 4,6 millones de euros como consecuencia de la crisis sanitaria relativa al Covid-19;
  - el incremento de las ventas del biosimilar de enoxaparina, que contribuyeron con márgenes más bajos en 2019 tras el lanzamiento del producto en tres nuevos mercados; y
  - el incremento de los precios de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular (debido a la fiebre porcina africana), que, en 1T 2020, se situaron alrededor de un 40% por encima de los precios de 1T 2019.
- ROVI prevé que esta tendencia alcista en los precios de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular vaya en aumento durante la primera parte del ejercicio 2020. Lo anterior, unido a la incertidumbre sobre el posible impacto del coronavirus, hacen difícil que, a día de hoy, la Compañía pueda predecir el efecto de estos aspectos en su margen bruto de 2020.

# Control de costes con compromiso en I+D

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



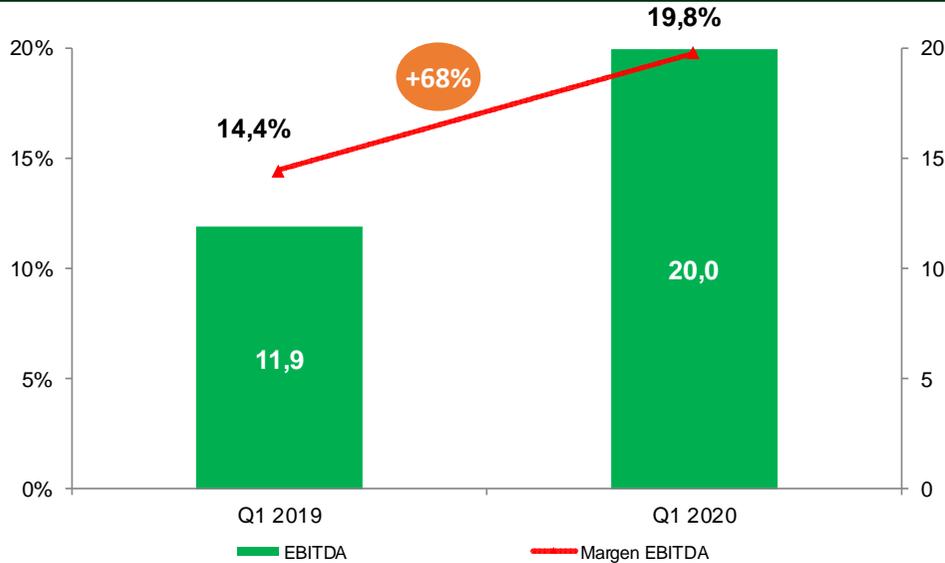
## Gasto en I+D (Mn€)



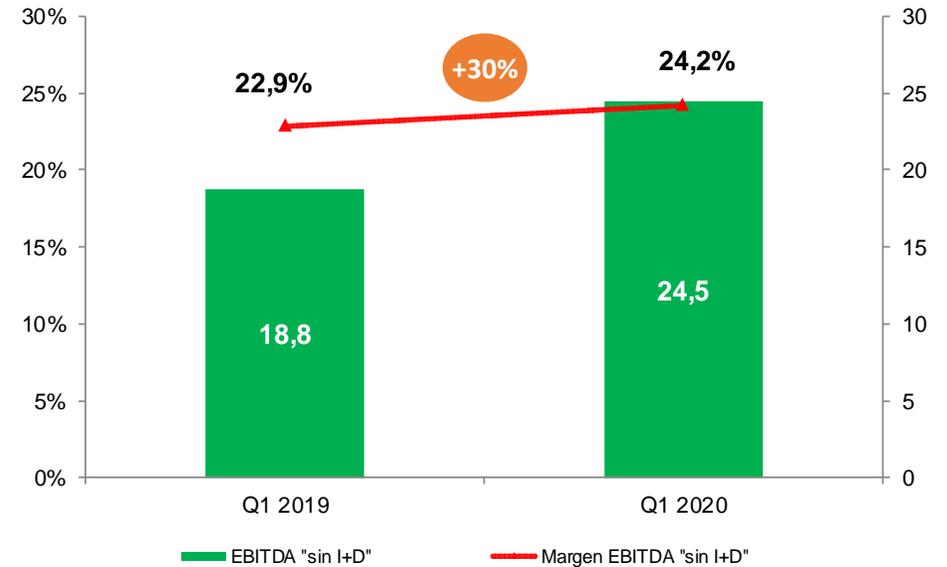
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** crecieron un 10% hasta 30,8Mn€ en 1T 2020, debido principalmente a:
  - el mayor volumen de producción del biosimilar de enoxaparina;
  - el incremento de 1Mn€ en los gastos de personal y otros gastos vinculados a las medidas adoptadas por el Covid-19; y
  - los gastos de las sedes internacionales (incluyendo Portugal), que ascendieron a 2,4Mn€ frente a 2,2Mn€ en 1T 2019.
  - Excluyendo los gastos vinculados al Covid-19, los gastos de ventas, generales y administrativos habrían aumentado un 6%, hasta alcanzar los 29,7Mn€ en 1T 2020.
  - En 2020, se espera que los gastos de las sedes internacionales se sitúen alrededor de los 10 millones de euros.
- Los **gastos de I+D** disminuyeron un 35% hasta los 4,5Mn€ en 1T 2020. Estos gastos están vinculados principalmente a:
  - la preparación del dossier de registro de Doria® para su presentación a la autoridad estadounidense, la *U.S. Food and Drug Administration* (FDA);
  - el desarrollo de la Fase I de Letrozol-ISM®; y
  - el desarrollo de la nueva formulación de Risperidona-ISM® para una inyección trimestral.

# EBITDA

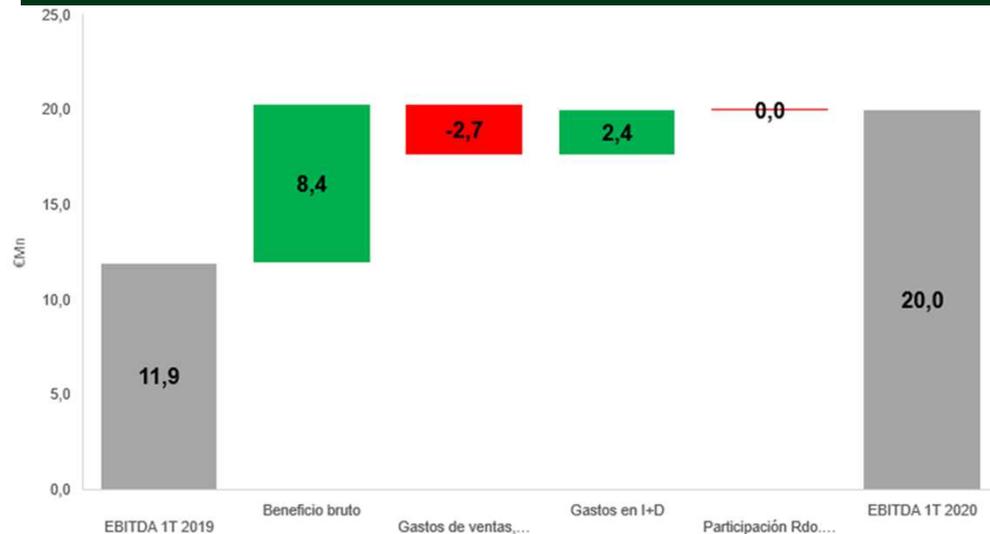
## EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%)



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



## Impactos en EBITDA 2019 (Mn€)

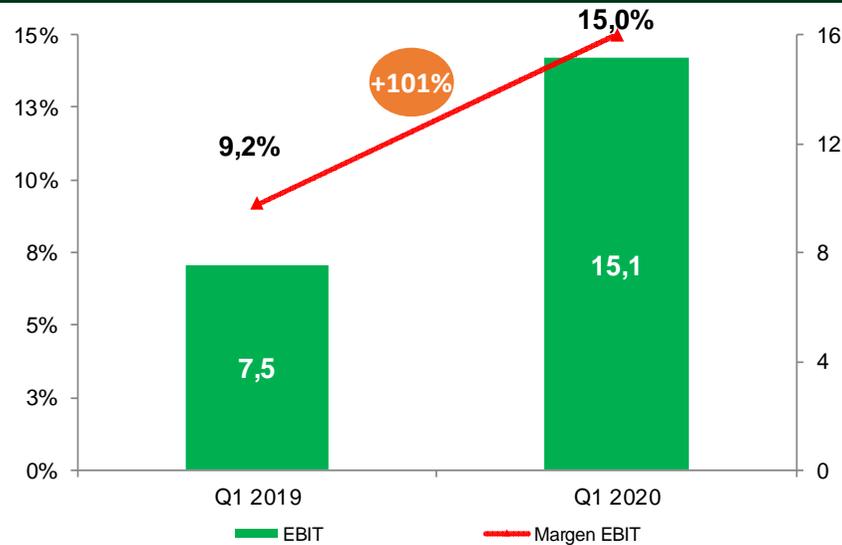


Nota: EBITDA "sin I+D" calculado excluyendo los gastos de I+D en 1T 2020 y 1T 2019.

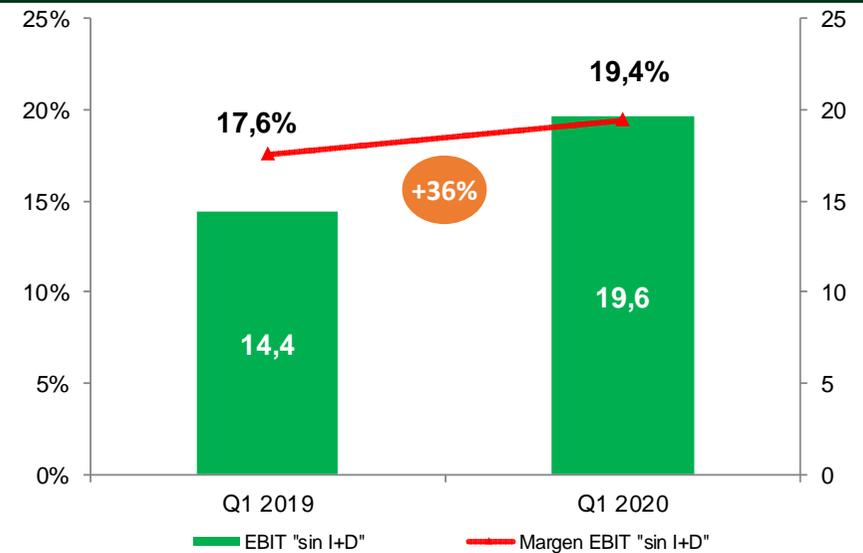
- El **EBITDA** aumentó hasta los 20,0Mn€ en 1T 2020, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 5,3 pp hasta el 19,8% en 1T 2020.
- El **EBITDA "sin I+D"** creció un 30% hasta alcanzar los 24,5Mn€ en 1T 2020, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,4 pp hasta el 24,2%. Asimismo,
  - manteniendo en 1T 2020 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 1T 2019, el EBITDA habría crecido un 48% hasta los 17,5Mn€, reflejando un aumento del margen EBITDA de 2,9 pp hasta el 17,4% en 1T 2020.
- El **EBITDAC** (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciación, amortización y coronavirus) aumentó un 77%, hasta alcanzar los 21,0Mn€ en 1T 2020, reflejando un incremento en el margen EBITDAC de 6,3 pp hasta el 20,8% en 1T 2020 desde el 14,4% registrado en 1T 2019.

# EBIT

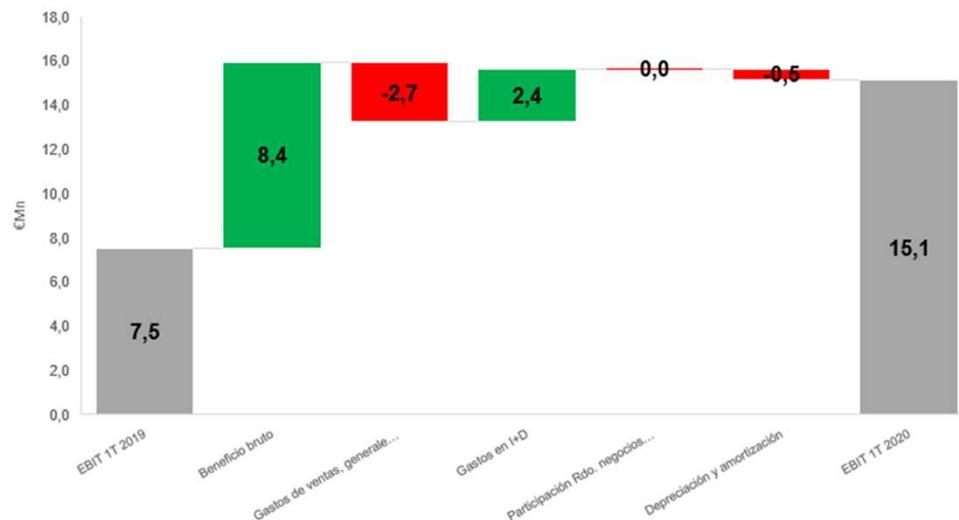
## EBIT (Mn€) y margen EBIT (%)



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



## Impactos en EBIT 2019 (Mn€)

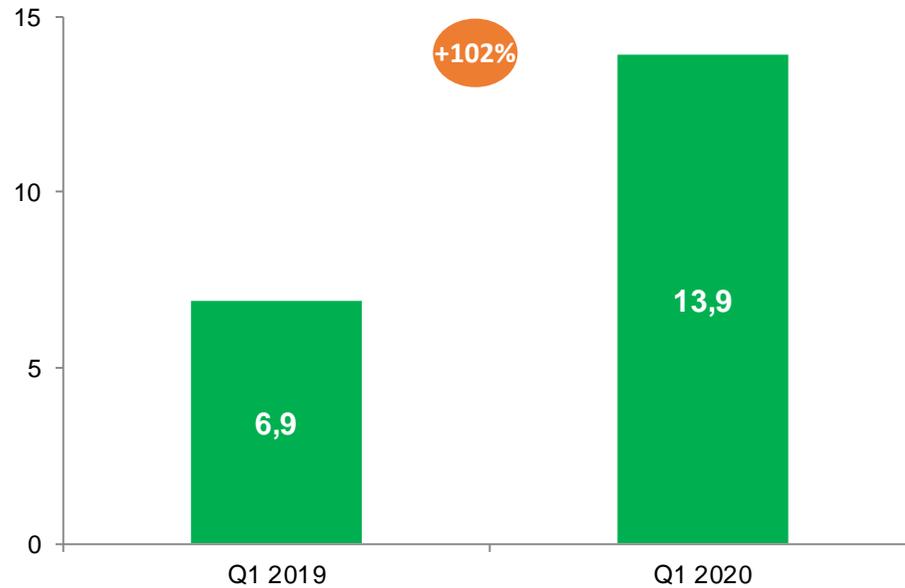


- Las **amortizaciones** aumentaron un 12% en 1T 2020, hasta los 4,8Mn€.
- El **EBIT** aumentó un 101% hasta los 15,1Mn€ en 2019, reflejando un incremento en el margen EBIT de 5,8 pp hasta el 15,0% en 1T 2020.
- El **EBIT "sin I+D"** aumentó un 36% desde 14,4Mn€ en 1T 2019 hasta los 19,6Mn€ en 1T 2020, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,9 pp hasta el 19,4%. Asimismo,
  - manteniendo en 1T 2020 los mismos gastos de I+D registrados en 1T 2019, el EBIT habría aumentado un 69% hasta los 12,7Mn€, reflejando un incremento en el margen EBIT de 3,4 pp.

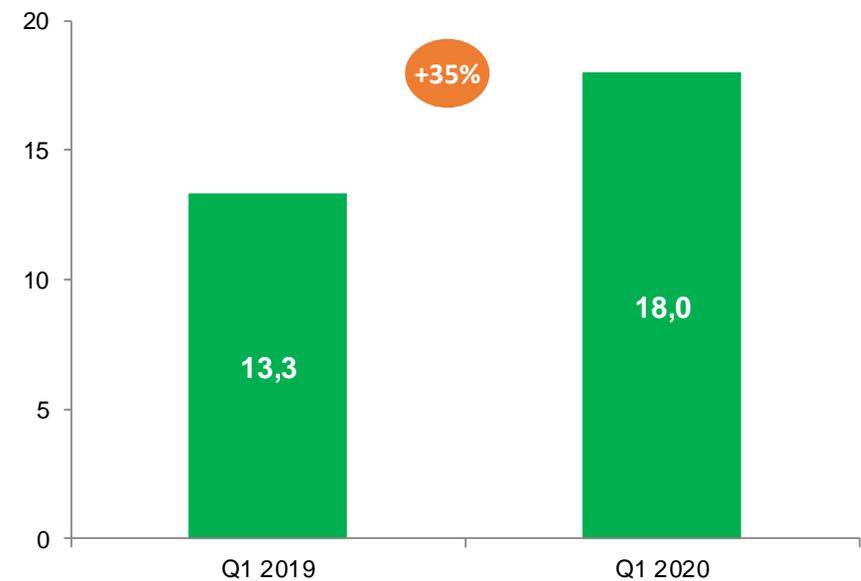
Nota: EBIT "sin I+D" calculado excluyendo los gastos de I+D en 1T 2020 y 1T 2019.

# Beneficio neto

Beneficio neto (Mn€)



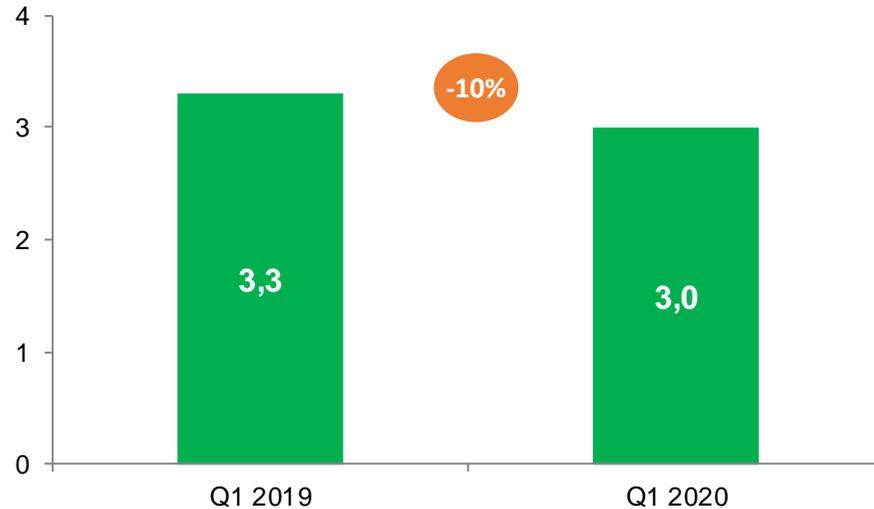
Beneficio neto "sin I+D" (sin gastos de I+D y no recurrentes) (Mn€)



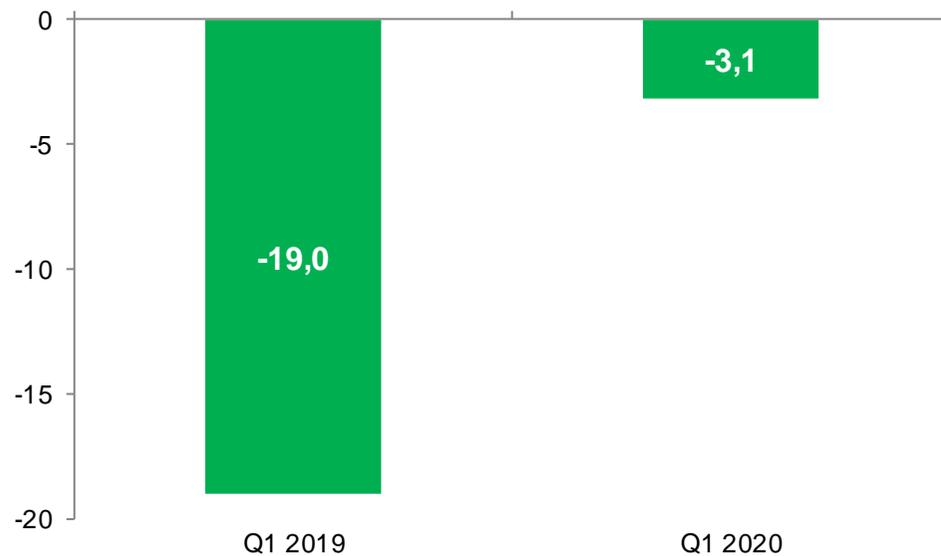
- El **beneficio neto** aumentó hasta los 13,9Mn€ en 1T 2020, un incremento del 102% frente a 1T 2019.
- El **beneficio neto "sin I+D"** aumentó un 35%, desde 13,3Mn€ en 1T 2019 hasta alcanzar los 18,0Mn€ en 1T 2020. Asimismo,
  - manteniendo en 1T 2020 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 1T 2019, el beneficio neto habría aumentado un 70% hasta los 11,7Mn€ en 1T 2020.
- La **tasa fiscal efectiva** en 1T 2020 fue del 9,6%, comparada con el 6,9% en 1T 2019, debido principalmente a la activación en 2019 de bases imponibles negativas que ROVI tenía derecho a utilizar. Las deducciones de gastos de investigación y desarrollo disminuyeron en 1T 2020 como resultado de la reducción en los gastos de I+D en 1T 2020, frente al mismo período del ejercicio anterior.
- A 31 de marzo de 2020, las bases imponibles negativas del Grupo ascendían a 34,9Mn€, de las cuales se utilizarán bases por importe de 8,3Mn€ en el impuesto sobre sociedades de 2019 y 0,8Mn€ en 1T 2020.

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

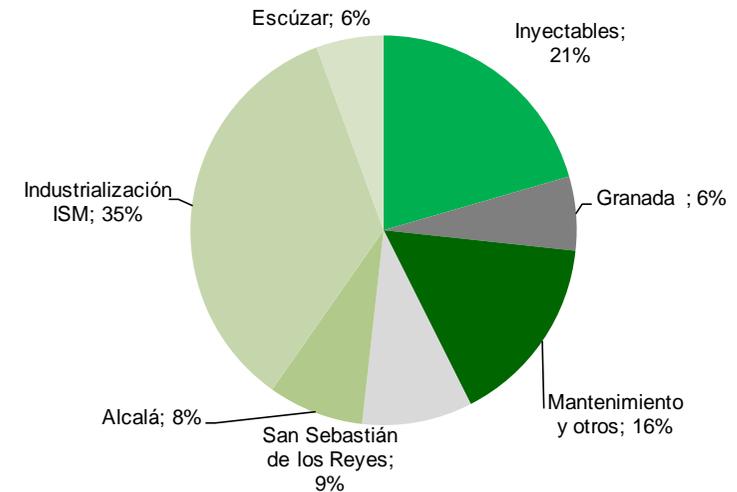
## Evolución del Capex (Mn€)



## Flujo de caja libre (Mn€)



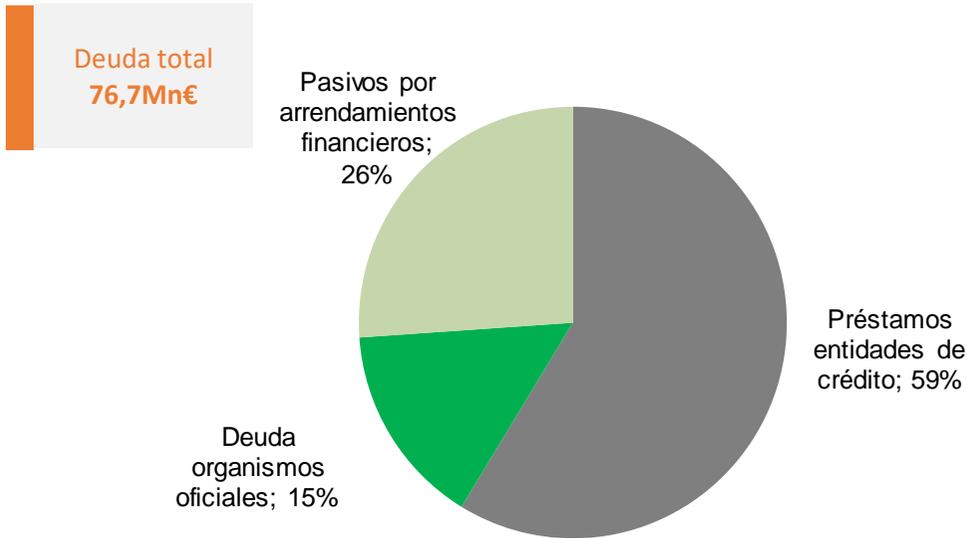
## Desglose del Capex (%)



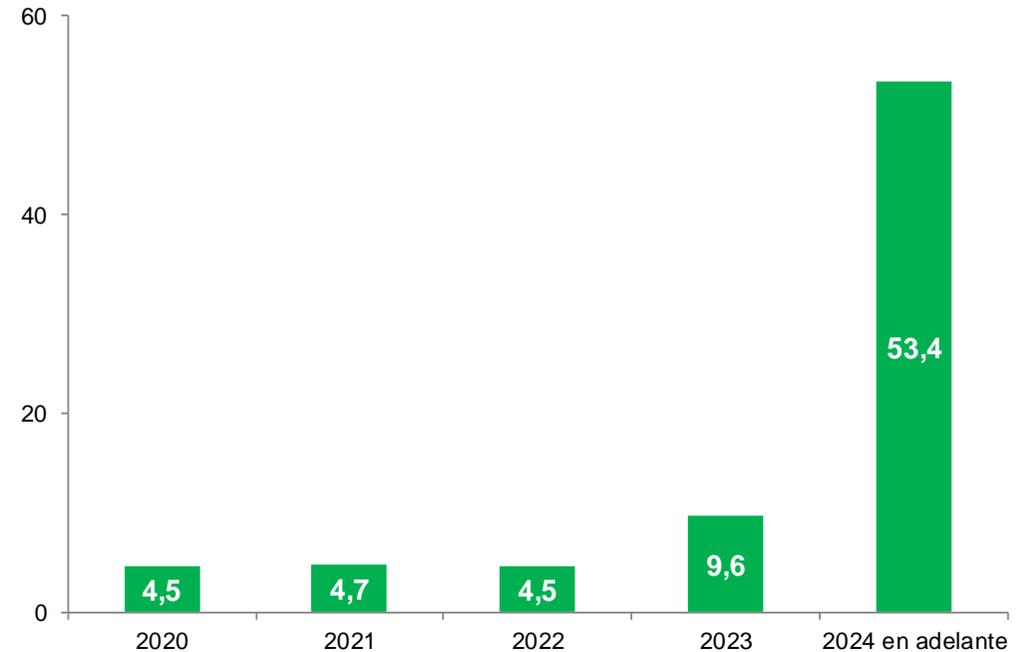
- 3,0 Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 1T 2020:
  - 0,6Mn€ de inversiones asociadas a la planta de inyectables (Madrid);
  - 0,2Mn€ de inversiones vinculadas a la planta de Granada;
  - 0,2Mn€ de inversiones vinculadas a la planta de Alcalá de Henares;
  - 0,3Mn€ de inversiones en la planta de San Sebastián de los Reyes;
  - 1,0Mn€ de inversiones asociadas a la industrialización de ISM®;
  - 0,2Mn€ de inversiones vinculadas a la planta de Escúzar; y
  - 0,5Mn€ de inversiones en mantenimiento y otros.
- 13,5Mn€ invertidos en 1T 2019 para la adquisición de Polaramine®.
- **Flujo de caja libre** aumentó hasta -3,1Mn€ debido principalmente a:
  - disminución de 13,8Mn€ en capex (por adquisición Polaramine® en 1T 2019);
  - incremento de 8,0Mn€ en el beneficio antes de impuestos;
  - aumento de 8,9Mn€ en “proveedores” en 1T 20 vs aumento de 1,9Mn€ en 1T 19;
  - aumento de 34,0Mn€ en “existencias” en 1T 20 vs aumento de 13,2Mn€ en 1T 19;
  - incremento de 2,5Mn€ en “clientes” en 1T 20 vs aumento de 1,7Mn€ en 1T 19.

# Deuda financiera

## Desglose de la deuda (%)



## Vencimientos de la deuda (€Mn)



- **Deuda con la administración pública**, al 0% de tipo de interés, representa el 15% del total de la deuda.
- **Posición de tesorería bruta de 57,7Mn€** a 31 de marzo de 2020 vs 68,9Mn€ a 31 de diciembre de 2019.
- **Deuda neta de 19,0Mn€** a 31 de marzo de 2020 vs 15,9Mn€ a 31 de diciembre de 2019.
- En febrero de 2020, ROVI anunció que propondría a la Junta General de Accionistas un **dividendo** con cargo a los resultados del ejercicio 2019 de 0,1751 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que supondría un incremento del 119% comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2018 (0,0798 euros/acción) e implicaría el reparto de, aproximadamente, el 25% del beneficio neto consolidado del año 2019. Como consecuencia de la crisis del Covid-19, ROVI ha aplazado su Junta General de Accionistas y ha puesto en revisión su propuesta de dividendo.

# Noticias esperadas para 2020



## Especialidades farmacéuticas

**Ventas del biosimilar de enoxaparina**

**Lanzamiento de nuevos productos**

**Concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina en 70 países fuera de Europa**

## Fabricación a terceros

**Anuncio de nuevos contratos**

## Plataforma de tecnología ISM®

**Registro de Risperidona ISM® en EE.UU.  
Resultados finales del fase III de Risperidona ISM® se presentarán en congresos científicos**

**Discusión con las autoridades regulatorias, en 2020, sobre los próximos pasos para continuar con el desarrollo clínico de Letrozol ISM®**

# Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte  
Consejero Delegado  
+34 91 3756235  
[jlopez-belmonte@rovi.es](mailto:jlopez-belmonte@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

Javier López-Belmonte  
Director Financiero  
+34 91 3756266  
[javierlbelmonte@rovi.es](mailto:javierlbelmonte@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

Marta Campos  
Relación con Inversores  
+34 91 2444422  
[mcampos@rovi.es](mailto:mcampos@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

