



A LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Madrid, 6 de noviembre de 2025

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. (ROVI), en cumplimiento de los deberes de información previstos en el artículo 226 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, envía y hace público el comunicado de prensa que se adjunta a la presente relativo a los resultados financieros de los nueve primeros meses de 2025, comunicado que se distribuirá en el día de hoy y al que se podrá acceder a través de la página web de la Sociedad.

Don Juan López-Belmonte Encina
Presidente y Consejero Delegado
Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.

RESULTADOS FINANCIEROS de los nueve primeros meses de 2025

06/11/2025



DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	9M 2025	9M 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	525,1	564,6	(39,5)	-7%
Beneficio bruto(2)	352,1	359,0	(6,9)	-2%
EBITDA(3)	149,5	167,2	(17,7)	-11%
EBIT(4)	127,3	146,6	(19,3)	-13%
Beneficio neto(5)	97,7	113,5	(15,8)	-14%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	38,5	33,8	4,6	14%
Flujo de caja libre(6)	63,3	31,4	31,9	101%
% Beneficio bruto/ingresos operativos	67,1%	63,6%		3,5 pp
% EBITDA/ingresos operativos	28,5%	29,6%		-1,1 pp
% EBIT/ingresos operativos	24,2%	26,0%		-1,7 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	18,6%	20,1%		-1,5 pp
% Capex/ingresos operativos	7,3%	6,0%		1,3 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	12,1%	5,6%		6,5 pp

MILLONES €	30 sept 2025	31 dic 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda (-)/Caja (+) neta(7)	(72,4)	(85,1)	12,6	-15%

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias no significativas entre los totales y las sumas de los factores debido a este redondeo.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.
(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.
(3) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.
(4) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.
(5) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.
(6) Flujo de caja libre (FCF) se calcula como flujos netos de efectivo generado en actividades de explotación menos la adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex") más la venta de inmovilizado material más los intereses cobrados.
(7) Deuda (-)/Caja (+) neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más derivados financieros, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

Se adjuntan a este comunicado de prensa los estados financieros consolidados del Grupo ROVI correspondientes a los nueve primeros meses de 2025 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2024 (balance) y de los nueve primeros meses del ejercicio 2024 (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Las cifras de los nueve primeros meses de 2025 y de los nueve primeros meses de 2024 están sin auditar, mientras que las cifras a 31 de diciembre de 2024 están auditadas.

ÍNDICE

LO MÁS DESTACADO DE LOS 9M DE 2025	3
INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO	8
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	8
<u>INGRESOS</u>	8
<u>NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS</u>	10
<u>HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR</u>	11
<u>OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN</u>	12
<u>AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS</u>	13
<u>NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)</u>	14
<u>OTROS INGRESOS</u>	14
COSTES	15
<u>BENEFICIO BRUTO</u>	15
<u>GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</u>	15
<u>GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>	16
<u>DEPRECIACIÓN</u>	16
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	16
<u>TASA FISCAL EFECTIVA</u>	17
RESULTADOS FINANCIEROS	17
DIVIDENDO	19
POSICIÓN FINANCIERA	20
LIQUIDEZ	23
PREVISIONES SOBRE INGRESOS	25
PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES	26
ESG	27
HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS	27
ANEXO 1	34
ANEXO 2	38

LO MÁS DESTACADO DE LOS 9M DE 2025

ROVI LOGRA UNOS INGRESOS OPERATIVOS DE 525,1 MILLONES DE EUROS E INCREMENTA SU MARGEN BRUTO EN 3,5 PUNTOS PORCENTUALES

- Los ingresos operativos se situaron en 525,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, un descenso del 7% con respecto al mismo periodo de 2024 debido principalmente al comportamiento del negocio de fabricación a terceros. No obstante, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 10% hasta los 343,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025.
- El 21 de octubre de 2025, ROVI anunció que su filial ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U. (en adelante, "ROIS") colaborará con F. Hoffmann-La Roche Ltd. (en adelante, "Roche") para la fabricación de un nuevo medicamento, actualmente en fase de desarrollo clínico, del portafolio metabólico y cardiovascular de Roche. ROIS pondrá a disposición de Roche una línea de llenado de alta velocidad en San Sebastián de los Reyes (Madrid). En 2030, ROVI estima que este acuerdo contribuya con un incremento mínimo de entre el 20% y el 25% en las ventas del negocio de fabricación a terceros frente a las del ejercicio 2024.
- El 29 de septiembre de 2025, ROVI comunicó que, ROIS Phoenix Inc., filial íntegramente participada por ROIS, suscribió un contrato de compraventa (*Asset Purchase Agreement*) con Bristol Myers Squibb ("BMS") para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (EE.UU.) (la "Planta") junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma (la "Operación"). En el marco de la Operación, el Comprador suscribió con BMS un contrato de fabricación (*Toll Manufacturing Agreement*), que regula las condiciones bajo las cuales el Comprador continuará fabricando para BMS en la Planta. El acuerdo tiene una duración inicial de cinco años a contar desde el cierre de la Operación y contempla un pago mínimo de 50 millones de dólares por cada año de contrato. La adquisición de la Planta, que se cerrará por un importe no significativo para ROVI, está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en este tipo de operaciones. El cierre de la Operación está previsto para el primer semestre de 2026.
- En el tercer trimestre de 2025, ROVI firmó un acuerdo con Sandoz para comercializar Rolcya® (denosumab) en España, un biosimilar de Prolia®, desarrollado originalmente por Amgen. Este medicamento está indicado para el tratamiento de la osteoporosis. En virtud de este acuerdo de comercialización, que tiene una duración de diez años, ROVI se encargará de la promoción y distribución de Rolcya® en el territorio español. ROVI comenzará a comercializar Rolcya® en noviembre de 2025. Según datos de IQVIA, se estima que el mercado anual de

denosumab ascienda a 70 millones de euros, y se aspira a alcanzar unas ventas máximas de Rolcya® de entre 10 y 15 millones de euros anuales.

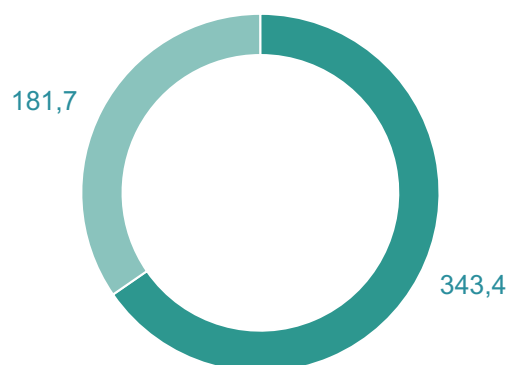
- El 9 de julio de 2025, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) publicó la resolución definitiva que confirma la concesión de una subvención de 36,3 millones de euros para el proyecto LAISOLID de ROVI, que se enmarca en el periodo comprendido entre enero de 2023 y agosto de 2026. En el tercer trimestre de 2025, la Compañía ha registrado los ingresos correspondientes a los gastos incurridos desde enero de 2023 hasta septiembre de 2025, habiendo cobrado ya la totalidad de la subvención concedida.
- Okedi® (Risperidona ISM®) mantuvo una evolución positiva, alcanzando unas ventas totales de 41,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025. Esto representa un incremento del 102% en comparación con el mismo periodo de 2024, y un aumento del 81% en el tercer trimestre de 2025 con respecto al tercer trimestre de 2024.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) aumentaron un 7% hasta los 189,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, debido principalmente al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales. El principal contribuidor al crecimiento de la división fue la enoxaparina, cuyas ventas aumentaron un 11% con respecto a los nueve primeros meses de 2024 hasta alcanzar los 112,8 millones de euros, impulsadas por un incremento en las ventas internacionales.
- Se observa un buen comportamiento de Neparvis®, cuyas ventas aumentaron un 10% en los nueve primeros meses de 2025 frente al mismo periodo de 2024, hasta alcanzar los 42,1 millones de euros.
- El margen bruto se incrementó en 3,5 puntos porcentuales con respecto a los nueve primeros meses de 2024 hasta situarse en 67,1% en el mismo periodo de 2025. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 1,8 puntos porcentuales hasta alcanzar el 65,3% debido principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.
- El beneficio neto se situó en 97,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025.
- La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 18 de junio de 2025, acordó el reparto a los accionistas de un dividendo de 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante. El dividendo se abonó el 16 de julio de 2025.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



■ España ■ Internacional

INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



■ Especialidades farmacéuticas
■ Fabricación a terceros

PREVISIONES SOBRE INGRESOS

Para 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) con respecto a 2024.

Para 2026, ROVI espera que sus ingresos operativos **aumenten entre la banda alta de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) **y la banda baja de la segunda decena** (es decir, entre 10% y 20%) con respecto a 2025. Esta previsión está sujeta a diversos factores cuya evolución resulta, a día de hoy, difícil de precisar. Entre los principales elementos que condicionan dicha previsión y que se han tenido en cuenta y se han incluido a la hora de realizar la estimación se encuentran:

- La visibilidad limitada sobre la evolución de la demanda y la producción asociadas a la campaña de vacunación de 2026;
- Los potenciales ingresos procedentes del acuerdo de fabricación suscrito con Bristol Myers Squibb (que se encuentra aún en proceso de firma) como parte de la Operación anunciada el 29 de septiembre de 2025; y
- Los ingresos derivados de otros acuerdos relacionados con la actividad de fabricación a terceros.



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI, ha señalado: “los nueve primeros meses de 2025 han marcado un punto de inflexión en la consolidación del futuro de ROVI. Durante este período, hemos dado pasos estratégicos decisivos para reforzar nuestra proyección internacional y acelerar nuestro crecimiento. Uno de los hitos más relevantes ha sido la adquisición de una planta de fabricación de productos farmacéuticos inyectables en Phoenix, Arizona (EE.UU.), que nos posiciona como un jugador industrial global con presencia directa en el mercado estadounidense. Además, como parte de la operación, hemos firmado un acuerdo de suministro con BMS para continuar con la fabricación de sus productos en dicha planta. Asimismo, hemos alcanzado un acuerdo de colaboración con F. Hoffmann-La

Roche Ltd. para la fabricación de un nuevo medicamento, actualmente en fase de desarrollo clínico, perteneciente a su cartera de productos metabólicos y cardiovasculares. Estas iniciativas se enmarcan en nuestra estrategia de crecimiento en el negocio de fabricación a terceros, donde aspiramos a convertirnos en uno de los principales referentes internacionales en el segmento de inyectables de alto valor añadido. Por ello, seguimos realizando inversiones significativas en capacidades de llenado aséptico y empaquetado en nuestras plantas, con el objetivo de responder al desequilibrio existente entre la creciente demanda de inyectables y la oferta industrial disponible. En paralelo, seguimos avanzando en la internacionalización de nuestra tecnología ISM® impulsada por Risperidona ISM®, la primera molécula basada en dicha plataforma. Seguimos observando una buena acogida del producto en los países europeos donde se ha lanzado, con un incremento en las ventas del 102% en los nueve primeros meses del año respecto al mismo periodo de 2024. La tecnología ISM® representa una palanca clave para ROVI en el marco de nuestra estrategia de crecimiento e innovación. Estamos impulsando su extensión mediante el desarrollo de dos formulaciones innovadoras: Letrozol SIE, una inyección trimestral de liberación prolongada de letrozol para el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente, y Risperidona QUAR®, una inyección trimestral de liberación prolongada de risperidona para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos. Ambos desarrollos buscan mejorar la eficacia clínica, facilitar la adherencia al tratamiento y ofrecer un perfil de tolerabilidad mejorado. Tras obtener resultados positivos en los ensayos clínicos de fase I durante el primer trimestre de 2025, ambos proyectos avanzan hacia la fase III, reafirmando nuestro compromiso con la innovación y con la mejora de la calidad de vida de los pacientes. En este contexto,

nuestra apuesta por la investigación se ha visto reforzada con la concesión de una subvención de 36,3 millones de euros en el marco del proyecto IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo centrado en salud. En paralelo, seguimos reforzando nuestra presencia en el área de heparinas de bajo peso molecular (HBPM), cuyas ventas aumentaron un 7% en los nueve primeros meses de 2025, lo que refleja nuestra apuesta por esta división y nuestra aspiración de convertirnos en un referente internacional en este campo. En línea con esta estrategia, avanzamos en el desarrollo del proyecto Glicopepton, que busca alcanzar la autosuficiencia en la obtención de heparina cruda mediante la integración vertical de todas las fases de fabricación de las HBPM."

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

para los nueve primeros meses finalizado el 30 de septiembre de 2025

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	9M 2025	9M 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos ⁽¹⁾	525,1	564,6	(39,5)	-7%
Otros ingresos ⁽²⁾	9,0	0,3	8,7	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	534,1	565,0	(30,9)	-5%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(182,0)	(205,9)	24,0	-12%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	352,1	359,0	(6,9)	-2%
% margen ⁽¹¹⁾	67,1%	63,6%		3,5 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(24,7)	(17,4)	(7,3)	42%
Gastos de ventas, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(177,9)	(174,3)	(3,6)	2%
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	0,0	(0,08)	0,09	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	149,5	167,2	(17,7)	-11%
% margen ⁽¹¹⁾	28,5%	29,6%		-1,1 pp
EBIT⁽⁹⁾	127,3	146,6	(19,3)	-13%
% margen ⁽¹¹⁾	24,2%	26,0%		-1,7 pp
Resultado financiero	(1,9)	(1,1)	(0,8)	76%
Beneficio antes de impuestos	125,3	145,5	(20,2)	-14%
Impuesto sobre beneficios	(27,6)	(32,0)	4,4	-14%
Tasa fiscal efectiva	22,0%	22,0%		0,0 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	97,7	113,5	(15,8)	-14%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	97,8	113,5	(15,7)	-14%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(0,05)	(0,01)	(0,05)	n.a.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA y el margen EBIT se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA y el EBIT, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

INGRESOS

Ingresos totales por unidad de negocio

MILLONES €	9M 2025	9M 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	343,4	311,4	32,0	10%
Fabricación a terceros (CDMO)	181,7	253,2	(71,5)	-28%
Ingresos operativos⁽¹⁾	525,1	564,6	(39,5)	-7%
Otros ingresos ⁽²⁾	9,0	0,3	8,7	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	534,1	565,0	(30,9)	-5%

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

Los **ingresos operativos** disminuyeron un 7% hasta los 525,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025. Esta reducción se debe principalmente a la menor contribución del negocio de fabricación a terceros (CDMO), cuyas ventas decrecieron un 28% en los nueve primeros meses de 2025, situándose en los 181,7 millones de euros frente a 253,2 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Esta división generó menores ventas como consecuencia de (i) ingresos residuales relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna; (ii) menores ingresos relativos a la producción para Moderna en los nueve primeros meses de 2025 en comparación con los nueve primeros meses de 2024; y (iii) menores ingresos procedentes de clientes existentes (excluyendo Moderna) debido al cierre de la planta de Madrid, durante aproximadamente cuatro meses de 2025, para actualizar y adecuar algunos aspectos al Anexo 1 GMP¹ para la fabricación en condiciones asépticas. Sin embargo, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 10% situándose en los 343,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 frente a 311,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024. Lo anterior se debe principalmente por el buen comportamiento tanto de Okedi® como de la división de heparinas. Los **ingresos totales** disminuyeron un 5% hasta los 534,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025.

Las **ventas fuera de España** disminuyeron un 12% en los nueve primeros meses de 2025 frente al mismo periodo de 2024, situándose en los 314,4 millones de euros, debido principalmente a la disminución de los ingresos del negocio de fabricación a terceros. Las ventas fuera de España representaron el 60% de los ingresos operativos en los nueve primeros meses de 2025 frente al 63% en el mismo periodo de 2024.

¹ Good Manufacturing Practices = Buenas prácticas de fabricación

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	9M 2025	9M 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	299,3	272,1	27,2	10%
Heparinas de Bajo Peso Molecular	183,6	172,6	10,9	6%
Biosimilar de Enoxaparina	112,8	101,6	11,2	11%
Bemiparina (Hibor)	70,8	71,1	(0,3)	-0,4%
Ventas en España	42,1	44,0	(1,9)	-4%
Ventas en el exterior	28,7	27,1	1,6	6%
Okedi	41,0	20,3	20,7	102%
Neparvis	42,1	38,1	3,9	10%
Volutsa	6,8	7,0	(0,3)	-4%
Orvatez	10,6	18,9	(8,3)	-44%
Otros productos	24,0	25,2	(1,3)	-5%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(8,7)	(10,2)	1,5	-15%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	43,4	38,4	5,0	13%
Otros	0,7	0,9	(0,3)	-28%
Total especialidades farmacéuticas	343,4	311,4	32,0	10%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un 10% hasta alcanzar los 299,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) aumentaron un 7% con respecto a los nueve primeros meses de 2024 hasta alcanzar los 189,8 millones de euros en el mismo periodo de 2025. Las ventas de heparinas representaron el 36% de los ingresos operativos en los nueve primeros meses de 2025 frente al 31% en el mismo periodo de 2024.

División de heparinas

MILLONES €	9M 2025	9M 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	183,6	172,6	10,9	6%
Biosimilar de enoxaparina	112,8	101,6	11,2	11%
Bemiparina (Hibor)	70,8	71,1	(0,3)	-0,4%
Ventas en España	42,1	44,0	(1,9)	-4%
Ventas en el exterior	28,7	27,1	1,6	6%
Otras heparinas ²	6,3	5,2	1,0	20%
Total división heparinas	189,8	177,8	12,0	7%

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) aumentaron un 6% hasta alcanzar los 183,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 debido principalmente al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales.

MILLONES €	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025	3T 2025
Biosimilar de enoxaparina	33,6	39,8	34,6	35,1	31,8	43,6	40,6	39,2	33,0
Bemiparina (Hibor)	22,8	26,9	19,7	27,5	23,9	25,3	27,1	24,3	19,3
Ventas en España	14,2	15,6	15,4	15,1	13,5	14,6	14,4	14,1	13,5
Ventas en el exterior	8,6	11,4	4,3	12,4	10,4	10,7	12,7	10,2	5,8
Total ventas HBPM	56,3	66,7	54,3	62,6	55,7	69,0	67,7	63,6	52,3

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** aumentaron un 11% situándose en los 112,8 millones de euros debido principalmente al mayor volumen de pedidos por parte de los socios internacionales en los nueve primeros meses del año. ROVI espera que el cuarto trimestre sea el más fuerte del año en términos de ventas, ya que prevé un mayor volumen de pedidos por parte de sus socios. Para el cierre de 2025, ROVI estima que las ventas del biosimilar de enoxaparina aumenten en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024.

Las ventas de **bemiparina** disminuyeron ligeramente un 0,4% en los nueve primeros meses de 2025 con respecto al mismo periodo de 2024 hasta alcanzar los 70,8 millones de euros. Esta disminución se debió principalmente a menores ventas de bemiparina en España (Hibor®), que decrecieron un 4% hasta los 42,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis. Sin embargo, las ventas internacionales de bemiparina aumentaron un 6% hasta los 28,7 millones de euros en los nueve primeros

² Otras heparinas se reportan en la línea de "Agentes de contraste y otros productos hospitalarios".

meses de 2025, impulsadas principalmente por el buen comportamiento del producto en países como China, Turquía y Grecia. ROVI espera que el cuarto trimestre sea el más fuerte del año en términos de ventas, ya que prevé un mayor volumen de pedidos por parte de sus socios. Para el cierre de 2025, ROVI estima que las ventas de bemiparina aumenten en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024.

OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN

Las ventas de **Okedi®**, el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, se situaron en los 41,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, lo que representa un aumento del 102% en comparación con los nueve primeros meses de 2024, y del 81% en el tercer trimestre de 2025 frente al mismo periodo del año anterior.

En los nueve primeros meses de 2025, el producto se comercializaba en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia, Serbia, los países nórdicos, Australia, Taiwán y Países Bajos.

- En Alemania, Okedi® continúa mostrando una evolución positiva, respaldada por la creciente confianza que los psiquiatras depositan en el producto. Esta confianza contribuye a la estabilidad del mercado y refuerza su posicionamiento en el país. Actualmente, Okedi® se comercializa en el 100% del territorio. El canal hospitalario continúa siendo el principal motor de crecimiento, impulsando el aumento de las ventas totales. Paralelamente, la participación de los psiquiatras en nuestros eventos sigue creciendo de forma significativa, reflejando un mayor compromiso con Okedi®.
- En España, el producto se encuentra actualmente disponible en el 100% de las comunidades autónomas. Asimismo, más del 75% de los psiquiatras que atienden pacientes en estado agudo han participado en las actividades formativas desarrolladas. Paralelamente, se continúa avanzando de manera favorable en la consolidación de la cuota de mercado, tanto en el mercado de calle como en el hospitalario.
- En Portugal, la evolución de Okedi® continúa siendo muy positiva. Las ventas totales se han duplicado en los nueve primeros meses de 2025 frente al mismo periodo del año anterior, impulsadas principalmente por el canal hospitalario. A cierre de septiembre de 2025, el producto se comercializaba en el 94% de los hospitales del país.
- En Italia, el mercado de inyectables de liberación prolongada (Long Acting Injectables o LAIs) continúa mostrando una sólida tendencia de crecimiento. Durante los nueve primeros meses de 2025, Okedi® estaba disponible en más del 90% de los principales hospitales del país, registrando ventas en todos ellos. El número de pacientes tratados con Okedi® se ha duplicado en comparación con el mismo periodo del año anterior. Además, la evolución positiva de las ventas

trimestre a trimestre refuerza la confianza en la calidad y en la eficacia del producto.

Las ventas de **Neparvis®**, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa en España desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 10% hasta alcanzar los 42,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, en comparación con los 38,1 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Las ventas de **Volutsa®**, un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna, que ROVI distribuye en España desde febrero de 2015, descendieron un 4% hasta alcanzar los 6,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, debido principalmente al entorno competitivo tras la entrada de los genéricos.

Las ventas de **Orvatez®**, un producto de prescripción de la compañía Organon & Co. ("Organon") indicado como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 44% hasta alcanzar los 10,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 respecto al mismo periodo de 2024. Este descenso se debe principalmente a la entrada de genéricos en el mercado, que ha provocado una disminución del precio del producto por parte de los competidores. En consecuencia, ROVI redujo el precio de Orvatez® un 40% en octubre de 2024.

ROVI dejó de promocionar y distribuir **Xelevia®** (sitagliptina) y **Velmetia®** (sitagliptina y metformina), dos medicamentos antidiabéticos de Merck Sharp and Dohme ("MSD"), el 31 de enero de 2024.

En el tercer trimestre de 2025, ROVI firmó un acuerdo con Sandoz para comercializar **Rolcya®** (denosumab) en España, un biosimilar de Prolia®, desarrollado originalmente por Amgen. Este medicamento está indicado para el tratamiento de la osteoporosis. En virtud de este acuerdo de comercialización, que tiene una duración de diez años, ROVI se encargará de la promoción y distribución de Rolcya® en el territorio español. ROVI comenzará a comercializar Rolcya® en noviembre de 2025. Según datos de IQVIA, se estima que el mercado anual de denosumab ascienda a 70 millones de euros, y se aspira a alcanzar unas ventas de Rolcya® de entre 10 y 15 millones de euros anuales.

AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios** aumentaron un 13% frente a los nueve primeros meses de 2024, hasta alcanzar los 43,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025.

Adicionalmente, ROVI avanza en el campo de la Inteligencia Artificial. En enero de 2025, ROVI adquirió una posición mayoritaria en Cells IA Technologies, S.L. ("Cells IA"), empresa pionera dedicada al desarrollo de soluciones de diagnóstico asistido por Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la anatomía patológica. La anatomía patológica, una especialidad médica esencial en el diagnóstico y estiaje de muchas

enfermedades, está llamada a ser una de las disciplinas con mayor potencial de transformación gracias a las nuevas tecnologías digitales. Este acuerdo con Cells IA representa una oportunidad para ROVI en su objetivo de contribuir a la mejora de la asistencia sanitaria mediante el desarrollo de soluciones de inteligencia artificial.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** disminuyeron un 28% hasta los 181,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 con respecto al mismo periodo de 2024, principalmente por (i) ingresos residuales relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna; (ii) menores ingresos relativos a la producción para Moderna en los nueve primeros meses de 2025 en comparación con los nueve primeros meses de 2024; y (iii) menores ingresos procedentes de clientes existentes (excluyendo Moderna) debido al cierre de la planta de Madrid, durante aproximadamente cuatro meses de 2025, para actualizar y adecuarse a algunos aspectos del Anexo 1 GMP³ para la fabricación en condiciones asépticas. Como consecuencia de este cierre, una parte de la producción destinada a los clientes existentes fue anticipada al cuarto trimestre de 2024, mientras que otra parte se reprogramó para llevarse a cabo durante el resto del ejercicio 2025.

En los últimos cinco años, ROVI ha invertido un capital significativo para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (*fill & finish* o F&F). Con estas recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad actual en sus instalaciones en España, que cumplen con las normativas de la FDA (*Food and Drug Administration*) y EMA (*European Medicine Agency*) / EU GMP Anexo-1. Esto permitirá a ROVI seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de F&F, aprovechando el impulso reciente con la incorporación de un producto de alto volumen de un cliente farmacéutico global y el buen momento de actividad comercial, el cual presenta múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento, incluyendo productos biológicos innovadores, biosimilares, vacunas y otros segmentos innovadores para jeringas y cartuchos prellenados.

OTROS INGRESOS

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) aumentó en 8,7 millones de euros hasta los 9,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento se debe principalmente al reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D de 36,3 millones de euros concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID. La compañía ha contabilizado como ingreso los gastos incurridos entre 2023 y septiembre de 2025 relacionados con dicho proyecto, conforme a lo establecido en los términos de la subvención.

³ Good Manufacturing Practices = Buenas prácticas de fabricación

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** disminuyó un 2% hasta los 352,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 frente al mismo periodo de 2024. Sin embargo, el margen bruto aumentó en 3,5 puntos porcentuales desde el 63,6% en los nueve primeros meses de 2024 hasta el 67,1% en los nueve primeros meses de 2025. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 1,8 puntos porcentuales hasta alcanzar el 65,3% debido principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.

En los nueve primeros meses de 2025, los precios de la materia prima de las HBPM disminuyeron un 34% con respecto a los nueve primeros meses de 2024. Igualmente, se espera un impacto positivo en el margen bruto a lo largo del año como consecuencia de la bajada de los precios de la materia prima de las HBPM.

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los **gastos de investigación y desarrollo** (I+D) aumentaron un 42% hasta alcanzar los 24,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a (i) la finalización de los ensayos clínicos de fase I de Letrozol SIE⁴ y Risperidona ISM® trimestral; y (ii) la preparación para el desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE.

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 2% hasta alcanzar los 177,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 frente al mismo periodo de 2024. Este incremento se debió principalmente a un aumento del 8% de "Gastos de personal (excl. I+D)" en los nueve primeros meses de 2025 frente al mismo periodo de 2024 como consecuencia de (i) el incremento salarial del 3% por la entrada en vigor en el cuatro trimestre de 2024 del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026⁵; y (ii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros. Este aumento fue parcialmente compensado por la caída del 4% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)", como resultado de una política eficiente de contención del gasto. Esta línea incluye los gastos relativos a proyectos estratégicos desarrollados durante los nueve primeros meses de 2025 y 2024. Excluyendo el impacto de "Proyectos estratégicos", los "Gastos de ventas, generales y administrativos" hubieran aumentado un 2,6% en los nueve primeros meses de 2025.

⁴ Supresión de Estrógenos Superior

⁵ Fuente: <https://www.feique.org/wp-content/uploads/2024/11/XXI-CONVENIO-GENERAL-DE-LA-INDUSTRIA-QUIMICA.pdf>

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	9M 2025	9M 2024	Variación	% Variación
Gastos de personal (excl. I+D)	96,8	90,0	6,8	8%
Otros gastos de explotación (excl. I+D)	81,2	84,3	(3,2)	-4%
Proyectos estratégicos	2,8	3,6	(0,8)	-23%
Total gastos de ventas, generales y administrativos	177,9	174,3	3,6	2%

Nota: "Proyectos estratégicos" incluye gastos no recurrentes relacionados con determinadas operaciones realizadas por la Compañía como parte de su estrategia corporativa.

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 8% en los nueve primeros meses de 2025, hasta alcanzar los 22,2 millones de euros.

RESULTADO FINANCIERO

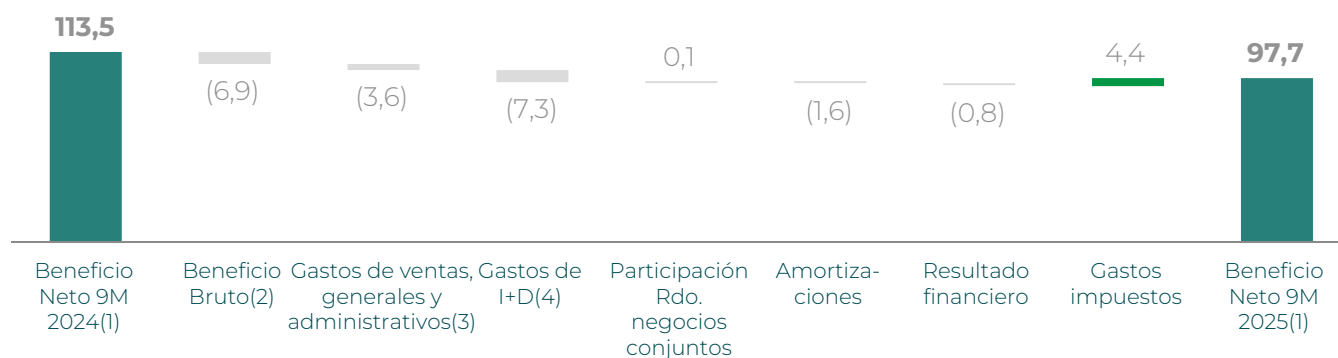
El **resultado financiero** (gasto) se situó en 1,9 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 frente a un gasto de 1,1 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Este incremento del gasto se debió principalmente a (i) las mayores diferencias negativas de cambio, y (ii) los mayores gastos financieros registrados en los nueve primeros meses de 2025 en comparación con los nueve primeros meses de 2024.

TASA FISCAL EFECTIVA

La **tasa fiscal efectiva** se mantuvo en el 22,0% en los nueve primeros meses de 2025, en línea con la registrada en el mismo periodo de 2024.

RESULTADOS FINANCIEROS

Millones de euros



(1) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(3) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(4) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

EBITDA

El **EBITDA** disminuyó un 11% con respecto a los nueve primeros meses de 2024, hasta alcanzar los 149,5 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando una caída en el margen EBITDA de 1,1 puntos porcentuales hasta el 28,5% en los nueve primeros meses de 2025 desde el 29,6% registrado en el mismo periodo de 2024. Reconociendo el mismo importe de gastos de I+D en los nueve primeros meses de 2025 que en el mismo periodo de 2024, el margen EBITDA hubiera aumentado en 0,2 puntos porcentuales hasta alcanzar el 29,9% en los nueve primeros meses de 2025.

EBIT

El **EBIT** disminuyó un 13% con respecto a los nueve primeros meses de 2024, hasta alcanzar los 127,3 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando una caída en el margen EBIT de 1,7 puntos porcentuales hasta el 24,2% en los nueve primeros meses de 2025 desde el 26,0% registrado en el mismo periodo de 2024.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** disminuyó un 14% en los nueve primeros meses de 2025 hasta los 97,7 millones de euros, desde los 113,5 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Las participaciones no dominantes se refieren a los socios de ROVI en Glicopepton Biotech, S. L. y Cells IA Technologies, S.L.

DATOS SIN I+D/I+D PLANO

El **EBITDA “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en los nueve primeros meses de 2025 y en los nueve primeros meses de 2024, disminuyó un 5,6%, desde los 184,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024 hasta los 174,2 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 0,5 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 33,2% en los nueve primeros meses de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en los nueve primeros meses de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en los nueve primeros meses de 2024, el EBITDA habría disminuido un 6,2%, hasta alcanzar los 156,8 millones de euros, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 0,2 puntos porcentuales hasta el 29,9% en los nueve primeros meses de 2025, desde el 29,6% en el mismo periodo del año anterior (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

El **EBIT “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en los nueve primeros meses de 2025 y en los nueve primeros meses de 2024, disminuyó un 7%, desde los 164,0 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024 hasta alcanzar los 152,0 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando una caída en el margen EBIT de 0,1 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo de 2024, hasta alcanzar el 28,9% en los nueve primeros meses de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en los nueve primeros meses de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de 2024, el EBIT habría disminuido un 8%, hasta alcanzar los 134,6 millones de euros, reflejando una caída en el margen EBIT de 0,3 puntos porcentuales hasta el 25,6% en los nueve

primeros meses de 2025, desde el 26,0% en el mismo periodo de 2024 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

El **beneficio neto “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en los nueve primeros meses de 2025 y en los nueve primeros meses de 2024, disminuyó un 8% desde los 127,1 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024 hasta alcanzar los 117,0 millones de euros en el mismo periodo de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en los nueve primeros meses de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de 2024, el beneficio neto habría disminuido un 9%, hasta alcanzar los 103,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

Sin I+D/I+D plano

MILLONES €	Reportado		Sin gastos de I+D			Gastos I+D planos		
	9M 2025	9M 2024	9M 2025	9M 2024	% Cto.	9M 2025	9M 2024	% Cto.
Ingresos operativos ⁽¹⁾	525,1	564,6	525,1	564,6	-7%	525,1	564,6	-7%
Otros ingresos ⁽²⁾	9,0	0,3	9,0	0,3	n.a.	9,0	0,3	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	534,1	565,0	534,1	565,0	-5%	534,1	565,0	-5%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(182,0)	(205,9)	(182,0)	(205,9)	-12%	(182,0)	(205,9)	-12%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	352,1	359,0	352,1	359,0	-2%	352,1	359,0	-2%
% margen ⁽¹¹⁾	67,1%	63,6%	67,1%	63,6%	3,5 pp	67,1%	63,6%	3,5 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(24,7)	(17,4)	0,0	0,0	n.a.	(17,4)	(17,4)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(177,9)	(174,3)	(177,9)	(174,3)	2%	(177,9)	(174,3)	2%
Participación en resultado negocios conjuntos	0,01	(0,08)	0,01	(0,08)	n.a.	0,01	(0,08)	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	149,5	167,2	174,2	184,6	-6%	156,8	167,2	-6%
% margen ⁽¹¹⁾	28,5%	29,6%	33,2%	32,7%	0,5 pp	29,9%	29,6%	0,2 pp
EBIT⁽⁹⁾	127,3	146,6	152,0	164,0	-7%	134,6	146,6	-8%
% margen ⁽¹¹⁾	24,2%	26,0%	28,9%	29,1%	-0,1 pp	25,6%	26,0%	-0,3 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	97,7	113,5	117,0	127,1	-8%	103,4	113,5	-9%
% margen ⁽¹¹⁾	18,6%	20,1%	22,3%	22,5%	-0,2 pp	19,7%	20,1%	-0,4 pp

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA, el margen EBIT y el margen de beneficio neto se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA, el EBIT y el beneficio neto, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

Cto: crecimiento

DIVIDENDO

La Junta General de Accionistas, en su reunión celebrada el 18 de junio de 2025, acordó el reparto de un dividendo que equivale a 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2024, lo que implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante. Este dividendo se abonó el 16 de julio de 2025.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	30 jun 2025	31 dic 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	362,9	342,4	20,5	6%
Activos corrientes	559,2	489,6	69,6	14%
Total activo	922,1	832,0	90,0	11%
Patrimonio neto	632,8	581,5	51,3	9%
Pasivo				
Pasivos no corrientes	103,8	93,8	10,0	11%
Deuda financiera	97,3	90,7	6,6	7%
Pasivos corrientes	185,4	156,7	28,8	18%
Deuda financiera	26,3	23,7	2,6	11%
Total pasivo	289,3	250,5	38,8	15%
Total patrimonio neto y pasivo	922,1	832,0	90,0	11%

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI aumentó un 11% hasta alcanzar los 922,1 millones de euros a 30 de septiembre de 2025, desde los 832,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a (i) un aumento de 61,9 millones de euros en la línea de "Clientes y otras cuentas a cobrar"; (ii) un incremento de 22,1 millones de euros en la línea de "Efectivo y equivalentes al efectivo", y (iii) un aumento de 18,0 millones de euros en la línea de "Inmovilizado material".

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI aumentó un 9% hasta los 632,8 millones de euros a 30 de septiembre de 2025.

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI aumentó un 15% hasta alcanzar los 289,3 millones de euros a 30 de septiembre de 2025, desde los 250,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a (i) un incremento de 31,2 millones de euros en la partida de "Ingresos diferidos" como consecuencia del reconocimiento de la subvención de I+D por 36,3 millones de euros otorgada por el CDTI para el proyecto LAISOLID; (ii) el aumento de 20,0 millones de euros en la partida "Pasivos por impuesto corriente"; y (iii) el aumento de 9,2 millones de euros en la partida de "Deuda financiera".

A 30 de septiembre de 2025, la **deuda total** de ROVI aumentó hasta los 123,6 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a 30 de septiembre del 2025 el 9% del total de la deuda.

Total deuda

MILES €	30 sept 2025	31 dic 2024	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	99.999	86.939	0,68-2,79
Deuda con organismos oficiales	11.421	11.406	0
Pasivos por arrendamientos financieros	12.199	16.065	—
Total	123.619	114.410	

A 30 de septiembre de 2025, los préstamos con entidades de crédito aumentaron en 13,1 millones de euros. En diciembre de 2017, ROVI anunció la concesión a su favor de un crédito por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe total de 45 millones de euros, destinado a financiar actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i). A 30 de septiembre de 2025, ROVI había dispuesto la totalidad de dicho importe, distribuido de la siguiente manera:

- i. 5 millones de euros a un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,844% (el último tipo de interés pagado fue del 2,7880% en octubre de 2025). Este tramo comenzó a amortizarse en octubre de 2021 mediante cuotas trimestrales, y su saldo pendiente a 30 de septiembre de 2025 es de 2,1 millones de euros. Su vencimiento está previsto para 2028.
- ii. 40 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,681%. La amortización comenzó en febrero de 2023, también en cuotas trimestrales. A 30 de septiembre de 2025, el saldo vivo es de 24,3 millones de euros, con vencimiento en 2029.

Ambos tramos incluyeron un período de carencia de 3 años.

En julio de 2022, ROVI anunció la concesión a su favor de un segundo crédito del BEI, independiente del anterior, también destinado a financiar proyectos de I+D+i. El importe total asciende a 50 millones de euros, con un plazo de amortización de 10 años, un período de carencia de 3 años y un plazo de disposición de fondos de 2 años. A 30 de septiembre de 2025, ROVI había dispuesto 10 millones de euros de este segundo crédito, con un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,655% (el último tipo aplicado fue del 2,650% en octubre de 2025). No se dispondrá de más fondos de esta línea, ya que en julio de 2024 finalizó el período habilitado para realizar nuevas disposiciones.

Además, ROVI suscribió tres pólizas de crédito. La primera se formalizó en septiembre de 2023 por un importe de 20 millones de euros, con vencimiento en 2026. La segunda, también por 20 millones de euros, se firmó en marzo de 2024 y vence en 2027. Ambas están referenciadas al Euribor a tres meses más un diferencial del 0,50%. La tercera póliza, suscrita en junio de 2024, fue igualmente por 20 millones de euros, inicialmente con un tipo de interés de Euribor a tres meses + 0,65%. Esta última fue renovada en junio de 2025 hasta 2027, manteniendo el importe y ajustando las condiciones al

Euribor a tres meses + 0,50%. A 30 de septiembre de 2025, ROVI no había dispuesto de fondos en ninguna de estas líneas de crédito. Respecto a los dos préstamos formalizados en junio de 2024, ambos por un importe de 25 millones de euros y a tipo fijo (3% y 3,49%, respectivamente), en junio de 2025 uno de ellos fue ampliado hasta los 46,5 millones de euros, con una reducción del tipo de interés al 2,75%. El segundo préstamo mantiene las condiciones originales sin modificaciones.

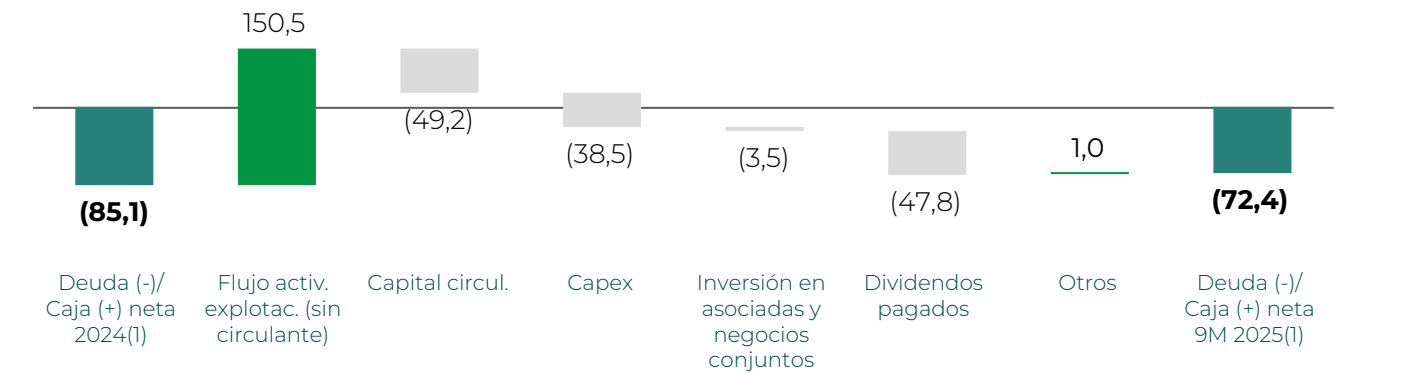
POSICIÓN DE TESORERÍA BRUTA Y DEUDA (-)/CAJA (+) NETA

A 30 de septiembre de 2025, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 51,2 millones de euros comparada con los 29,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, y una **deuda neta** de 72,4 millones de euros frente a 85,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2024.

Posición de tesorería bruta y deuda (-)/caja (+) neta		
MILLONES €	30 sept 2025	31 dic 2024
Depósitos	1,9	1,9
Activos financieros a coste amortizado	—	0,2
Efectivo	49,3	27,2
Posición de tesorería bruta	51,2	29,3
Recursos ajenos a c/p y l/p	(123,6)	(114,4)
Deuda (-)/Caja (+) neta	(72,4)	(85,1)

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 101,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, frente a los 65,2 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Los flujos generados en las actividades de explotación, excluyendo los cambios en el capital circulante, aumentaron un 16% hasta alcanzar los 150,5 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, frente a los 129,3 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Millones de euros



(1) La Deuda (-)/Caja (+) neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

LIQUIDEZ

Flujo de caja

MILLONES €	9M 2025	9M 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	101,4	65,2	36,2	56%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(41,5)	(33,9)	(7,6)	23%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	(39,9)	(39,0)	(0,8)	2%
Tesorería por variación de perímetro	2,1	—	1,9	n.a.
Variación neta de efectivo y equivalentes	22,1	(7,8)	29,8	n.a.
Efectivo y equivalentes al inicio del período	27,2	25,3	1,9	7%
Efectivo y equivalentes al final del período	49,3	17,6	31,7	181%

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Los **flujos netos de efectivo generados en las actividades de explotación** aumentaron un 56% hasta alcanzar los 101,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, frente a los 65,2 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2024, debido principalmente a:

- el incremento de 40,1 millones de euros en la partida "Cobros por subvenciones";
- el incremento de 19,5 millones de euros en la partida "Existencias" en los nueve primeros meses de 2025, frente a la disminución de 4,3 millones de euros en el mismo periodo de 2024; y
- la disminución de 24,0 millones de euros en la partida "Proveedores y otras cuentas a pagar" en los nueve primeros meses de 2025, frente a la disminución de 36,4 millones de euros en el mismo periodo de 2024

Estos impactos se compensaron parcialmente con:

- la disminución de 20,2 millones de euros en el "Beneficio antes de impuestos;" y
- la disminución de 43,7 millones de euros en la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar" en los nueve primeros meses de 2025 frente a la disminución de 22,1 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 38,5 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, comparado con 33,8 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")

MILLONES €	9M 2025	9M 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid ⁽¹⁾	(3,5)	0,7	(4,3)	n.a.
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	2,6	1,9	0,7	35%
Planta de Granada ⁽¹⁾	5,6	0,5	5,0	n.a.
Planta de Alcalá de Henares	4,2	1,2	2,9	n.a.
Planta de Escúzar	2,8	0,6	2,1	n.a.
Inversión en mantenimiento y otros	1,4	1,4	0,1	7%
Total capex de mantenimiento	13,0	6,4	6,6	103%
Industrialización de ISM®	0,8	2,2	(1,4)	-63%
Glicopepton	6,8	4,7	2,1	44%
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	17,8	20,5	(2,7)	-13%
Total capex de inversión	25,4	27,4	(2,0)	-7%
Total adquisición de inmovilizado	38,5	33,8	4,6	14%

Nota 1: En los nueve primeros meses de 2025, se ha realizado una reclasificación entre la planta de inyectables de Madrid y la planta de Granada, sin impacto en el total de la adquisición de inmovilizado.

FLUJO DE CAJA LIBRE

El **flujo de caja libre** aumentó hasta los 63,3 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 desde los 31,4 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Flujo de caja libre

MILLONES €	9M 2025	9M 2024
Flujos netos de efectivo generado (utilizado) en act. de explotación	101,4	65,2
Adquisición de activos intangibles	(1,3)	(1,1)
Adquisición de inmovilizado material	(37,2)	(32,8)
Venta de inmovilizado material	0,1	0,02
Intereses cobrados	0,3	0,1
Flujo de caja libre	63,3	31,4

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los **flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de financiación** alcanzaron los 39,9 millones de euros negativos en los nueve primeros meses de 2025 desde los 39,0 millones de euros negativos en los nueve primeros meses de 2024. Este ligero decrecimiento se atribuye principalmente a (i) una entrada de efectivo en la línea de

"Deuda financiera recibida" de 47,6 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025 frente a una entrada de efectivo de 84,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024; y (ii) una salida de efectivo en la línea "Pago de deuda financiera" de 39,4 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, frente a una salida de efectivo de 23,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024. Estos impactos se compensaron prácticamente con (i) una salida de efectivo en la línea de "Compra de acciones propias" de 44,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, frente a una salida de 70,7 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024; y (ii) una entrada de efectivo en la línea de "Reemisión de acciones propias a terceros" por importe de 44,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, frente a una entrada de efectivo de 22,9 millones de euros en el mismo periodo de 2024.



Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente Primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas de ROVI (CFO), comentó que “desde la pandemia, nos encontramos en una fase de transición, de creación de valor a futuro. En este contexto, en los nueve primeros meses de 2025, los ingresos operativos alcanzaron los 525,1 millones de euros y el margen bruto aumentó en 3,5 puntos porcentuales hasta el 67,1%. Este incremento se debió principalmente al reconocimiento de los ingresos asociados a la subvención a I+D concedida por el CDTI para el proyecto LASOLID, la mayor contribución de las ventas de Risperidona ISM® y la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM. Igualmente, se espera que dicha caída en los precios de la materia prima de las HBPM tenga un impacto positivo en el margen a final de

año. Asimismo, en los nueve primeros meses de 2025 logramos reducir "Otros gastos operativos (excl. gastos de I+D)" un 4% como resultado de una política eficiente de contención del gasto. Seguimos manteniendo nuestro compromiso de remuneración a nuestros accionistas y, en julio de este año, distribuimos un dividendo de 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados de 2024. Por otra parte, el compromiso de la Compañía por la innovación queda reflejado en las cifras de los nueve primeros meses de 2025. Estamos en una nueva fase y esperamos que la fortaleza de nuestro balance nos permita ejecutar nuevas oportunidades con el objetivo de ampliar nuestras ventas y rentabilizar nuestros activos”.

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

Plataforma tecnológica ISM®

ROVI está desarrollando Letrozol SIE (Inhibición de Estrógenos Superior – anteriormente Letrozol LEBE) para el tratamiento del cáncer de mama con receptores hormonales positivos. Se espera que este medicamento en investigación ofrezca una supresión de estrógenos superior a la de letrozol oral comercializado (Femara®⁶), lo que podría traducirse en una menor incidencia de progresión de la enfermedad.

El programa clínico de Letrozol SIE está diseñado para demostrar superioridad en términos de eficacia clínica en comparación con Femara®, basándose en una inhibición estrogénica mejorada.

El plan del desarrollo clínico incluirá un ensayo clínico de eficacia en mujeres posmenopáusicas con cáncer de mama avanzado, diseñado para demostrar la superioridad de Letrozol SIE en el retraso de la progresión de la enfermedad frente a Femara®.

Se prevé que este nuevo medicamento en investigación siga la vía regulatoria 505(b)(2) en Estados Unidos y la aplicación híbrida (según el Artículo 10(3) de la Directiva 2001/83/CE) en Europa, para obtener la autorización de comercialización con las mismas indicaciones terapéuticas que Femara® tanto en Estados Unidos como en Europa, lo que permitiría utilizar Letrozol SIE en todas las etapas del cáncer de mama en mujeres posmenopáusicas con tumores con receptores de estrógeno positivos.

Se espera que el reclutamiento comience en el primer trimestre de 2026 para el primero de los ensayos clínicos.

Por otro lado, ROVI está desarrollando Risperidona QUAR, una formulación inyectable de liberación prolongada trimestral de risperidona. Los datos preliminares del primer ensayo clínico de fase I de dosis únicas ascendentes demuestran que esta formulación, al igual que Okedi®, es capaz de proporcionar niveles plasmáticos en el rango terapéutico desde el primer día de la inyección, sin requerir inyecciones previas de formulaciones mensuales, dosis de carga o dosis concomitantes de risperidona oral, y mantenerlos de forma sostenida con poca acumulación en las dosis siguientes, lo que hace que la eficacia clínica sea muy predecible y mejore la tolerabilidad.

La mayoría de los pacientes con esquizofrenia carecen de conciencia sobre su enfermedad, lo que se traduce en falta de adherencia. Risperidona QUAR permitirá tratar con una sola inyección a pacientes ingresados en el hospital por empeoramiento de la enfermedad, durante los 3 meses más importantes: desde los primeros momentos del episodio hasta la estabilización del paciente.

ROVI tiene previsto registrar este nuevo medicamento en la Unión Europea mediante la solicitud de un expediente híbrido (Artículo 10(3) de la Directiva 2001/83/CE), para lo cual

⁶ Femara® es una marca registrada de Novartis AG

ha diseñado un programa clínico similar al ejecutado previamente para Okedi®, con el objetivo de poder obtener la misma indicación terapéutica: tratamiento de la esquizofrenia en adultos para quienes se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral.

ESG

ROVI ha sido incluida por tercer año consecutivo en el índice IBEX ESG, gestionado por Bolsas y Mercados Españoles (BME) y del que forman parte 48 compañías pertenecientes al IBEX 35 o al IBEX Medium Cap. Este índice reconoce a las empresas cotizadas con mejor desempeño en criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). La inclusión en el IBEX ESG refuerza el compromiso de ROVI con la descarbonización y la creación de valor sostenible para todos sus grupos de interés.

En 2022, ROVI aprobó su Plan Director ESG 2023-2025, un documento en el que recoge 19 objetivos estratégicos en materia ESG. Con un horizonte temporal de 3 años, el Grupo estableció una hoja de ruta para la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) seleccionados de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas, con la que está alineada como miembro del Pacto Mundial.

El Grupo concentra su prioridad de actuación en cinco áreas:

- Reforzar su gobernanza comprometida con la sostenibilidad.
- Apostar por una gestión sostenible frente a los retos ambientales globales: lucha contra el cambio climático, promoción de la economía circular y gestión eficiente del agua.
- Avanzar y promover el cuidado de las personas y la integración de talento especializado.
- Impulsar la gestión responsable de la cadena de suministro promoviendo estándares éticos y ambientales en los distintos eslabones.
- Promocionar las actividades de I+D+i mediante el establecimiento de alianzas con actores clave.

Adicionalmente, ROVI, como miembro del Pacto Mundial de Naciones Unidas, apoya, mediante su adopción y divulgación, la integración de los principios de dicho Pacto, así como de otros instrumentos internacionales, especialmente en los ámbitos de los derechos humanos, las prácticas laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS

ROVI anuncia una colaboración con Roche para la fabricación de un nuevo medicamento en desarrollo

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2948 de 21 de octubre de 2025) que su filial ROIS colaborará con F. Hoffmann-La Roche Ltd. (en adelante “Roche”) para la fabricación de un nuevo medicamento, actualmente en fase de desarrollo clínico, del portafolio metabólico y cardiovascular de Roche.

ROIS pondrá a disposición de Roche una línea de llenado de alta velocidad en sus instalaciones de San Sebastián de los Reyes (Madrid).

En 2030, ROVI estima que este acuerdo contribuya con un incremento mínimo de entre el 20% y el 25% en las ventas del negocio de fabricación a terceros frente a las del ejercicio 2024.

Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha declarado: *"Estamos encantados de convertirnos en socio estratégico de Roche en la fabricación de este producto innovador para su distribución a escala global y su potencial contribución a la mejora de la calidad de vida de millones de personas. Además, nos sentimos especialmente orgullosos de posicionar a España en el liderazgo de la producción farmacéutica de última generación. En los últimos años, guiados por nuestra estrategia de crecimiento, nuestra empresa ha realizado importantes inversiones en aumento de capacidades y en la incorporación de tecnología innovadora para convertirnos en una de las mayores empresas de fabricación a terceros (CDMO) de inyectables del mundo."*

ROVI anuncia la adquisición de una planta de fabricación de productos farmacéuticos inyectables en Phoenix, Arizona (EE.UU.)

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2907 de 29 de septiembre de 2025) que ROIS Phoenix Inc. (el “Comprador”), filial íntegramente participada por ROIS, ha suscrito un contrato de compraventa (Asset Purchase Agreement) con Bristol Myers Squibb (“BMS”) para la adquisición de una planta de fabricación de medicamentos ubicada en Phoenix, Arizona (Estados Unidos de América) (la “Planta”) junto con una serie de activos y pasivos relacionados con la misma (la “Operación”).

En el marco de la Operación, el Comprador ha suscrito con BMS un contrato de fabricación (*Toll Manufacturing Agreement*), que regula las condiciones bajo las cuales el Comprador continuará fabricando para BMS en la Planta. El acuerdo tiene una duración inicial de cinco años a contar desde el cierre de la Operación y contempla un pago mínimo de 50 millones de dólares por cada año de contrato.

La adquisición de la Planta, que se cerrará por un importe no significativo para ROVI, está sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas habituales en

este tipo de operaciones. El cierre de la Operación está previsto para el primer semestre de 2026.

Asimismo, ROVI celebró el pasado, 30 de septiembre, una reunión virtual con analistas e inversores para explicar la Operación.

Resolución Definitiva de concesión de subvención de 36,3 millones de euros para el proyecto LAISOLID de ROVI subvencionado por CDTI

ROVI informa de que, con fecha de 9 de julio de 2025, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) ha publicado la Resolución Definitiva de la convocatoria de ayudas para participantes directos y asociados en el proyecto importante de interés común europeo (Med4cure)⁷, por la que se confirma la concesión de una subvención por importe de 36,3 millones de euros en favor de ROVI para el desarrollo del proyecto de I+D IPCEI – ROVI (en adelante, LAISOLID). El proyecto será subvencionado por el CDTI en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia financiado dentro del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la Unión Europea, en el ámbito del IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo (IPCEI) centrado en salud. Esta financiación se enmarca en el Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica para la Salud de Vanguardia (PERTE de Salud).

Como ya informó ROVI mediante Otra Información Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (número 34607), con fecha de 8 de mayo de 2025, se destinará el total de la subvención al proyecto LAISOLID, con el objetivo de desarrollar tecnologías de llenado aséptico de matrices poliméricas complejas capaces de contener células y material biológico en terapias de medicina regenerativa y de alojar principios activos cuyas características estructurales deben ser preservadas con el fin de garantizar una funcionalidad y unas características de liberación adecuadas en el desarrollo de formulaciones de inyectables de acción prolongada (LAI) capaces de liberar el principio activo durante varios meses. Con estos desarrollos la Compañía pretende aportar soluciones tecnológicas con aplicaciones en la regeneración de tejidos y en el desarrollo de tratamientos farmacológicos que mejoren la eficacia en terapias graves como el cáncer de mama.

El proyecto presentado por ROVI propone asimismo un nuevo enfoque de desarrollo de medicamentos basado en modelos predictivos que permitan acelerar el desarrollo de nuevos tratamientos farmacológicos con eficacia mejorada mediante el desarrollo y validación de modelos que establezcan relaciones cuantitativas entre parámetros de formulación y su eficacia clínica. Estos desarrollos se orientan particularmente a áreas terapéuticas en las que existe una falta de tratamientos efectivos y en las que el acceso y mantenimiento de niveles plasmáticos adecuados es esencial para garantizar su eficacia clínica.

ROVI, como participante asociado al proyecto IPCEI de Salud Med4Cure, se apoyará en varias colaboraciones con entidades europeas para el desarrollo de LAISOLID. El presupuesto total de este proyecto de I+D asciende a 80.521.957 euros, recibiendo ROVI una subvención del Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades y del CDTI por

⁷ https://www.cdti.es/sites/default/files/2025-07/ipcei_salud_2025_resolucion_definitiva_web.pdf

importe de 36.341.035,65 euros. Dicho presupuesto está en línea con las previsiones de gasto anual medio dedicado a I+D comunicadas por ROVI el pasado 25 de marzo de 2025 en el marco del Día del Mercado de Capitales (*Capital Markets Day*), que se situaban entre los 40 y los 60 millones de euros para los próximos 6 años (2025-2030).

En el tercer trimestre de 2025, la Compañía prevé registrar los ingresos correspondientes a los gastos incurridos desde enero de 2023 hasta septiembre de 2025 y cobrar la totalidad de la subvención concedida, una vez completados los trámites administrativos requeridos por el órgano concedente.

Juan López-Belmonte, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha declarado que: *“Con LAISOLID queremos reforzar nuestro compromiso con la innovación en materia de salud. Confiamos en que estas nuevas formulaciones de acción prolongada aporten mejoras clínicas relevantes y contribuyan a ofrecer soluciones terapéuticas para los pacientes. Esta ayuda no solo constituye un importante impulso económico, sino que también refuerza nuestro posicionamiento como compañía referente en innovación dentro del sector. Apoyándonos en nuestra amplia experiencia en el desarrollo de nuevas formulaciones de liberación prolongada, trabajamos para que esta tecnología permita mejorar de manera significativa tanto la eficacia clínica como la tolerancia de los tratamientos. Esta financiación europea será clave para acelerar la evolución de nuestras soluciones y ampliar nuestro alcance mediante colaboraciones estratégicas con otras entidades líderes en el ámbito sanitario europeo.”*



Financiado por
la Unión Europea
NextGenerationEU



ROVI proporciona información actualizada sobre su estrategia en el marco del Día de los Mercados de Capitales de 2025

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2667 de 25 de marzo de 2025) sobre su estrategia para los próximos seis años a través de una presentación en su *Capital Markets Day* 2025.

ROVI apuesta por invertir en su negocio con el objetivo de aumentar sus capacidades productivas para hacer frente al actual desajuste entre la oferta y la demanda, reforzar la internacionalización de la Compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM®, y fortalecer su cartera de productos con nuevos medicamentos propios basados en esta tecnología ISM®, como Letrozol SIE y risperidona trimestral. Gracias a estas inversiones, ROVI espera alcanzar en 2030 un crecimiento de sus ingresos operativos de entre 1,5 y 1,8 veces, impulsado principalmente por su negocio de fabricación a terceros (CDMO), el cual se prevé que duplique sus ventas hasta los cerca de 700 millones de euros.

Así, ROVI se convierte en uno de los líderes mundiales con mayores capacidades en la fabricación de inyectables de alto valor añadido (jeringas precargadas, viales y cartuchos). En términos de EBITDA antes de los gastos de investigación y desarrollo, ROVI espera un crecimiento de entre 2,5 y 2,8 veces con respecto a 2024, lo que supone una horquilla de entre 583 millones y 653 millones de euros en 2030. Este resultado

refleja un desempeño financiero más sólido y una mejora en sus márgenes operativos en los próximos seis años.

Estas perspectivas se enmarcan en el crecimiento potencial del mercado de fabricación a terceros (CDMO), que se ve favorecido por el actual desequilibrio entre la oferta y la demanda en el mercado farmacéutico, sumado al aumento de productos innovadores y de biosimilares que lideran la expansión del sector de inyectables. A nivel mundial, los inyectables representan más del 70% de todos los fármacos, ya que suponen la ruta más rápida en la administración de medicamentos.

En este contexto, el mercado del negocio de CDMO se estima en aproximadamente 185.000⁸ millones de dólares en 2024, reflejando una tendencia cada vez mayor hacia la externalización de los servicios de llenado y acabado de inyectables a medida que las compañías farmacéuticas buscan optimizar recursos y centrarse en sus competencias clave.

En este entorno, ROVI se posiciona como un actor clave, aprovechando su experiencia y sus capacidades en el llenado y acabado de inyectables con el objetivo de capitalizar el crecimiento de este mercado. Durante los últimos años, ROVI ha invertido para integrarse verticalmente en toda la cadena de valor desde la producción del principio activo hasta el llenado y acabado del medicamento.

Con sus recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad de inyectables de alto valor añadido hasta el rango de entre 625 millones y 810 millones de jeringas precargadas, entre 140 millones y 180 millones de viales y entre 85 millones y 110 millones de cartuchos para finales de 2026. Con esta capacidad, la Compañía prevé duplicar sus ventas del negocio de CDMO en 2030, hasta alcanzar alrededor de los 700 millones de euros con una ratio de utilización de su capacidad estimada de entre el 70% y el 75%.

Respecto al negocio de especialidades farmacéuticas, la Compañía espera un crecimiento anual de los ingresos en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) durante el período comprendido entre los ejercicios 2024 y 2030. El principal impulsor del crecimiento de este negocio es Okedi® (Risperidona ISM®), primer producto basado en la tecnología ISM® que se comercializa en Europa desde 2022 y que ha sido aprobado para su comercialización en Canadá, Taiwán y Australia. Este producto es un inyectable de acción prolongada utilizado para el tratamiento de pacientes adultos con esquizofrenia. Según la Organización Mundial de la Salud, la esquizofrenia es una enfermedad que afecta a 24 millones de personas en todo el mundo, y para su tratamiento los inyectables de larga duración se han convertido en una referencia, ya que no sólo reducen la frecuencia de la administración de la medicación, sino que también favorecen la adherencia al tratamiento.

ROVI espera que Risperidona ISM®, por sus características diferenciales, alcance unas ventas potenciales de entre 100 y 200 millones de euros a nivel global en los próximos años y se convierta en un actor relevante en el campo de los inyectables de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia en el mundo.

⁸ Precedence Research

Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica paneuropea, especializada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas. La Compañía, en continuo proceso de expansión internacional, tiene filiales en Portugal, Alemania, Reino Unido, Italia, Francia y Polonia, y cuenta con una cartera diversificada de más de 40 productos comercializados, en la que destaca su producto de referencia, Bemiparina, que está presente en más de 60 países de todo el mundo. Asimismo, ROVI comercializa su biosimilar de enoxaparina, desarrollado internamente, en Europa, estando presente también en aproximadamente 60 países. ROVI continúa desarrollando la tecnología de la Plataforma ISM®, una línea de investigación puntera en el campo de la liberación prolongada de fármacos con ventajas demostradas. Para más información, visite www.rovi.es.

Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Presidente y Consejero Delegado
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Vicepresidente Primero y Director de Operaciones Industriales y Finanzas
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Directora Financiera
+34 912444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Beatriz de Zavala Mazarredo
Analista de Relación con Inversores
+34 610 737 703
bdezavala@rovi.es
www.rovi.es

Victoria López-Belmonte
Analista de Relación con Inversores
+34 680 669 485
vlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Informes con previsiones de futuro

Este comunicado de prensa 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 sus 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 este comunicado representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de este comunicado. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. No obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente de que no siempre 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 este comunicado.

ANEXO 1

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

MILES €*	30 de sept. de 2025	31 de dic. de 2024
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	304.626	286.622
Activos intangibles	35.496	33.950
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.112	19.516
Activos por impuestos diferidos	3.583	2.263
Cuentas financieras a cobrar	65	65
	362.882	342.416
Activos corrientes		
Existencias	314.785	329.954
Clientes y otras cuentas a cobrar	191.390	129.471
Activos por impuesto corriente	117	81
Activos financieros a coste amortizado	—	227
Gastos anticipados	3.645	2.687
Efectivo y equivalentes al efectivo	49.250	27.186
	559.187	489.606
Total activo	922.069	832.022

*Las cifras a 30 de septiembre no han sido auditadas, mientras que las cifras a 31 de diciembre están auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y A 31 DE
DICIEMBRE DE 2024

MILES €*	30 de sept. de 2025	31 de dic. de 2024
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	621.737	572.028
Capital social	3.074	3.074
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(4.982)	(5.545)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	437.617	349.332
Resultado del periodo	97.765	136.881
Otro resultado global acumulado	(46)	(23)
Participaciones dominantes no	11.064	9.512
Total patrimonio neto	632.801	581.540
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	97.314	90.719
Pasivos por impuestos diferidos	707	366
Otras cuentas a pagar a largo plazo	190	—
Pasivos contractuales	2.062	1.819
Ingresos diferidos	3.575	927
	103.848	93.831
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	26.305	23.691
Proveedores y otras cuentas a pagar	102.225	125.328
Pasivos por impuesto corriente	22.421	2.384
Pasivos contractuales	5.490	4.803
Ingresos diferidos	28.979	445
	185.420	156.651
Total pasivo	289.268	250.482
Total patrimonio neto y pasivo	922.069	832.022

*Las cifras a 30 de septiembre no han sido auditadas, mientras que las cifras a 31 de diciembre están auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2025 Y EL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2024

MILES €*	9M 2025	9M 2024
Importe neto de la cifra de negocios	525.063	564.612
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(4.218)	75.499
Aprovisionamientos	(177.741)	(281.410)
Gastos de personal	(105.075)	(98.087)
Otros gastos de explotación	(97.990)	(94.287)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	392	597
Amortizaciones	(22.217)	(20.588)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	9.039	341
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	8	(79)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	127.261	146.598
Ingresos financieros	793	227
Gastos financieros	(2.085)	(1.620)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	(505)	54
Diferencias de cambio	(142)	238
RESULTADO FINANCIERO	(1.939)	(1.101)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	125.322	145.497
Impuesto sobre beneficios	(27.611)	(32.014)
RESULTADO DEL PERIODO	97.711	113.483
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	97.765	113.492
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(54)	(9)

*Información no auditada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE 2025 Y EL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2024

MILES €*	9M 2025	9M 2024
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	125.322	145.497
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	22.217	20.588
Ingresos financieros	(793)	(227)
Correcciones valorativas por deterioro	(4.553)	(4.510)
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	505	(54)
Gastos financieros	2.085	1.620
Diferencias de cambio	142	(238)
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(9.428)	(617)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(8)	79
Cambios en capital circulante:		
Clientes y otras cuentas a cobrar	(43.732)	(22.085)
Existencias	19.534	(4.289)
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	(958)	(1.377)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(23.995)	(36.432)
Otros cobros y pagos:		
Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación	(16.976)	(24.375)
Cobros por licencias de distribución	480	793
Cobro por subvenciones	40.105	—
Flujo de efectivo por impuestos	(8.550)	(9.217)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	101.397	65.156
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(1.310)	(1.050)
Adquisición de inmovilizado material (no incluye derechos de uso)	(37.150)	(32.777)
Venta de inmovilizado material	85	16
Venta de activos financieros	—	80
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	(3.463)	(255)
Intereses cobrados	325	102
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(41.513)	(33.884)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(39.432)	(23.812)
Deuda financiera recibida	47.611	84.687
Intereses pagados	(1.723)	(1.130)
Compra de acciones propias	(44.768)	(70.672)
Reemisión de acciones propias	44.750	22.928
Dividendos pagados	(47.830)	(56.451)
Aportación de capital en sociedades dependientes	1.508	5.410
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	(39.884)	(39.040)
Tesorería por variación de perímetro	2.064	—
Variación neta de efectivo y equivalentes	22.064	(7.768)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	27.186	25.322
Efectivo y equivalentes al final del periodo	49.250	17.554

* Información no auditada.

ANEXO 2

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y derivada de los estados financieros de ROVI, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento ("APMs"), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de los Mercados de Valores (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), indicadores no-NIIF, que ROVI ha incluido en el presente documento. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran APMs e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo ROVI, pero no están definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por los auditores de ROVI.

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo ROVI, y por tanto estas magnitudes ajustadas deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de las magnitudes NIIF.

ROVI utiliza las APMs e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar su desempeño. ROVI considera que estas APMs e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo. No obstante, estas APMs e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las magnitudes NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular las APMs de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

Este documento contiene información sobre las APMs y los indicadores financieros no-NIIF utilizados por ROVI, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF. Este documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace (<https://www.rovi.es/es/accionistas-inversores/informacion-financiera-negocio>).

En este sentido, y de acuerdo con lo establecido por la Guía emitida por la *European Securities and Markets Authority (ESMA)*, en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento o APMs, ROVI proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en esta nota de prensa que considera relevantes:

- **Ingresos operativos**

Los ingresos operativos es un indicador que refleja los ingresos que el Grupo genera por sus principales actividades de negocio.

Los ingresos operativos se refieren al importe neto de la cifra de negocio.

- **Otros ingresos**

Otros ingresos reflejan las subvenciones obtenidas por el Grupo para el desarrollo de proyectos de I+D+i y otros.

Otros ingresos se refieren a la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Total ingresos**

El total ingresos es un indicador que refleja los ingresos totales de ROVI.

El total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Coste de ventas**

El coste de ventas refleja el coste que supone producir o adquirir los productos o servicios que ROVI vende.

El coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

- **Beneficio bruto**

El beneficio bruto es un indicador que mide el beneficio directo que obtiene ROVI por la realización de sus actividades generadoras de ingresos.

El beneficio bruto se calcula como el total ingresos menos el coste de ventas.

- **Margen bruto o % Beneficio bruto/ingresos operativos**

El margen bruto es un indicador porcentual que mide el beneficio directo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El margen bruto o % beneficio bruto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio bruto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Gastos de I+D**

Los gastos de I+D reflejan los gastos relacionados con la investigación científica y el desarrollo tecnológico realizados por ROVI.

Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

- **Gastos de ventas, generales y administrativos**

Los gastos de ventas, generales y administrativos reflejan los gastos relacionados con las operaciones internas generales y la gestión de la empresa.

Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

- **EBITDA**

El EBITDA ("*Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization*") es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones. Es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, siendo un indicador habitualmente utilizado en el análisis de compañías.

El EBITDA se calcula como el resultado antes de: impuestos, resultado financiero, depreciaciones y amortizaciones.

- **Margen EBITDA o % EBITDA/ingresos operativos**

El margen EBITDA es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones.

El margen EBITDA o % EBITDA/ ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBITDA entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBITDA "sin I+D"**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBITDA proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

EBITDA "sin I+D" se calcula como el EBITDA excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo ("I+D"); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **EBIT**

El EBIT ("*Earnings Before Interest and Taxes*") es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses e impuestos. De igual manera que el EBITDA, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo.

El EBIT se calcula como el resultado antes de: impuestos y resultado financiero.

- **Margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos**

El margen EBIT es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses e impuestos.

El margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBIT entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBIT “sin I+D”**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBIT proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El EBIT “sin I+D” es el resultado de explotación, excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo (“I+D”); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **Beneficio neto**

El beneficio neto es un indicador que mide el resultado del Grupo en el periodo.

El beneficio neto se calcula como el EBIT más el resultado financiero más el impuesto sobre beneficios.

- **Beneficio neto/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide el resultado del periodo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El beneficio neto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio neto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Beneficio neto “sin I+D”**

Esta APM se utiliza para mostrar el resultado del periodo proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El beneficio neto “sin I+D” es el EBIT “sin I+D” más:

- El resultado financiero; y
- El impuesto sobre beneficios.

La tasa efectiva del beneficio neto “sin I+D” se calcula aplicando la misma tasa fiscal efectiva obtenida en la cuenta de resultados del periodo.

- **Posición de tesorería bruta**

La posición de tesorería bruta es un indicador que mide la caja que tiene el Grupo en un momento específico.

La posición de tesorería bruta se calcula como valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo.

- **Deuda (-)/Caja (+) Neta**

La Deuda/Caja Neta es el principal indicador que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Se compone de valores de renta variable, más depósitos,

más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

- **Capex**

El capex es un indicador utilizado para comprender mejor las inversiones realizadas por el Grupo en sus operaciones.

El capex se calcula como la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles.

- **Capex/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide las inversiones del Grupo en inmovilizado material y en activos intangibles con respecto a sus ingresos.

El capex/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles con respecto al importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Flujo de caja libre**

El flujo de caja libre es un indicador que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión y es útil para evaluar los fondos disponibles para pagar el dividendo a los accionistas y la deuda.

El flujo de caja libre se calcula como los flujos netos de efectivo generados o utilizados en actividades de explotación, menos la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles ("capex"), más la venta de inmovilizado material y de activos intangibles, más los intereses cobrados.

- **% Flujo de caja libre/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión con respecto a sus ingresos.

El porcentaje de flujo de caja libre/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el flujo de caja libre entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).